

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ
ΤΗΝ 31/12/2018
ΙΟΥΝΙΟΣ 2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	04-05
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	06-47
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	07
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	08
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2017	11
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2018	15
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	16
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	17
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	19
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	21
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22
ALPHA BANK	23
EUROBANK	24
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ	25-47
ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	26
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	28
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	31
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	33
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	35
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	39
ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ	40
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	42
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	44
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	47
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	48-50
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	51
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	52
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	53
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	54
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	55-95

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ



Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1	Γενικές Πληροφορίες	56
2	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	58
2.1	Βάση παρουσίασης	58
2.2	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	59
2.3	Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	60
2.4	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	60
2.5	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	64
2.6	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	65
2.7	Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής	65
2.8	Αποαναγνώριση	66
2.9	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	66
2.10	Εισόδημα από CoCos	66
2.11	Προμήθειες	67
2.12	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	67
2.13	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	67
2.14	Προβλέψεις	67
2.15	Επιχειρηματικοί Τομείς	67
2.16	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	68
2.17	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	68
2.18	Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής	68
2.19	Φορολογικό Πλαίσιο	68
2.20	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	68
3	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	74
4	Πληροφόρηση κατά Τομέα	75
5	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	77
6	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	77
7	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	82
8	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	83
9	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	84
10	Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	86
11	Λοιπές Υποχρεώσεις	87
12	Κεφάλαιο	87
13	Έσοδα από Τόκους	87
14	Έσοδα από CoCos	88
15	Δαπάνες Προσωπικού	88
16	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	88
17	Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	89
18	Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	90
19	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	90
20	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	91
21	Διαχείριση Κινδύνων	91
22	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	94

ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Index ▲ 1.56



Το 2018, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ολοκλήρωσε με επιτυχία μια σειρά από πρωτοβουλίες οι οποίες ως πρωταρχικό στόχο είχαν την διασφάλιση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, καθώς και τη δημιουργία αξίας των επενδύσεών του στις ελληνικές συστημικές τράπεζες.



Παράλληλα, οι ελληνικές συστημικές τράπεζες συνέχισαν τις προσπάθειές τους για την ενίσχυση της οργανικής τους κερδοφορίας, τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους και τη μείωση του υψηλού όγκου των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Μετά την ολοκλήρωση της άσκησης προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (stress test) από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τον Μάιο του 2018, οι ελληνικές συστημικές τράπεζες κρίθηκαν επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Επιπλέον, η χρηματοδότηση τους από το ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά, η εξάρτησή τους από τον μηχανισμό έκτακτης ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance) σχεδόν μηδενίστηκε στο τέλος του 2018¹, ενώ η ρευστότητά τους ενισχύθηκε σημαντικά. Σε αυτό συνέβαλε καθοριστικά η αυξανόμενη εμπιστοσύνη στις προοπτικές των ελληνικών τραπεζών όπως αποδεικνύεται από την συνεχιζόμενη επιστροφή των καταθέσεων και την αυξανόμενη πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου. Οι προσπάθειες για περαιτέρω μείωση των λειτουργικών εξόδων με τον εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων και τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου συνεχίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2018, τα αποτελέσματα των οποίων αναμένεται να γίνουν ορατά τα αμέσως επόμενα χρόνια.

Στον αντίποδα, η κερδοφορία των ελληνικών τραπεζών παραμένει αδύναμη, ενώ το υψηλό απόθεμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων περιορίζει σημαντικά τη πιστοδοτική τους δραστηριότητα. Η αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων αποτελεί την κύρια πρόκληση των ελληνικών τραπεζών και προς αυτήν την κατεύθυνση το ΤΧΣ σχεδίασε ως βέλτιστη λύση ένα Πρόγραμμα Εγγύησης Στοιχείων Ενεργητικού (Hellenic Asset Protection Scheme, H-APS)².

Επιπλέον, το ΤΧΣ ολοκλήρωσε με επιτυχία τη διαμόρφωση της στρατηγικής αποεπένδυσης (exit strategy) των συμμετοχών του στις ελληνικές συστημικές τράπεζες, η οποία θέτει τους όρους και τη διαδικασία αποεπένδυσης αναφορικά με την επιστροφή των τραπεζών στον ιδιωτικό τομέα³.

Σημαντική ήταν και η συμβολή του ΤΧΣ στην περαιτέρω ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης των τραπεζών, με πρωτοβουλίες όπως η έκδοση κατευθυντήριων γραμμών για τη διαδικασία επιλογής και διορισμού των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων και η παρότρυνση προς τις τράπεζες για τη σύσταση Επιτροπών Ηθικής στο επίπεδο των Διοικητικών Συμβουλίων (Ethics Committees).

Το ΤΧΣ συνεχίζει να διεκπεραιώνει με επιτυχία τόσο το θεσμικό του ρόλο όπως απορρέει από τα Πλαίσια Συνεργασίας με τις συστημικές τράπεζες (Relationship Framework Agreements), όσο και από τη θέση του ως μέτοχος, ασκώντας πλήρως τα δικαιώματά του και συμμετέχοντας ενεργά στις συνεδριάσεις των διοικητικών συμβουλίων των τραπεζών μέσω των εκπροσώπων του. Τέλος, το ΤΧΣ παρακολουθεί στενά το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης των σχεδίων αναδιάρθρωσης των συστημικών τραπεζών, ενώ ήδη δύο τράπεζες έχουν ολοκληρώσει τις δεσμεύσεις τους.

Στα επόμενα χρόνια το ΤΧΣ ως κύριος μέτοχος των τραπεζών στοχεύει να διαδραματίζει ενεργό ρόλο στηρίζοντας τις συστημικές τράπεζες στο στρατηγικό τους μετασχηματισμό με απώτερο σκοπό την αύξηση της αξίας των επενδύσεών του και τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας.

Πρόεδρος ΤΧΣ

Ανδρέας Βερούκιος

¹ Η εξάρτηση από τον ELA μηδενίστηκε τον Μάρτιο 2019.

² Το Πρόγραμμα Εγγύησης Στοιχείων Ενεργητικού έχει υποβληθεί προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού και στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας από το Υπουργείο Οικονομικών τον Φεβρουάριο 2019.

³ Η στρατηγική αποεπένδυση του ΤΧΣ έχει σταλεί στο Υπουργείο Οικονομικών από τα τέλη Νοεμβρίου 2018.



ΕΚΘΕΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

15.44

75.25

55



ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Ο ΙΔΡΥΤΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ταμείο ή ΤΧΣ) ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (Ν. 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει.

Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα και η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2022. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Σκοπός του ΤΧΣ είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και ενεργεί σε συμμόρφωση με:

- i. τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το Μνημόνιο Συνεννόησης (Memorandum of Understanding, MoU)
- ii. τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (MFAFA) της 15/03/2012 και
- iii. τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (new FAFA) της 19/08/2015.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στο τραπεζικό σύστημα.

Επιπλέον, το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν.3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος.



ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Για την επίτευξη του σκοπού του, το ΤΧΣ:

- α) Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου και σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.
- β) Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες.
- γ) Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και σε συμφωνίες-πλαίσιο που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 για τη ρύθμιση των σχέσεών του με αυτά, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του ΤΧΣ και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.
- δ) Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8.
Χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 16.
- ε) Διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- στ) Συνάπτει συμφωνίες - πλαίσιο ή τροποποιεί συμφωνίες - πλαίσιο, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6, για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών δικαιωμάτων του άρθρου 10, για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων.
- ζ) Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη μεταβίβαση σε αυτό των κοινών μετοχών ή συνεταιριστικών μερίδων πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 6 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013(Α΄ 167), όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και στις συμφωνίες - πλαίσιο της προηγούμενης περίπτωσης ζ, σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού. Η προηγούμενη περίπτωση ζ εφαρμόζεται αναλόγως και για τις μετοχές ή μερίδες της παρούσας.
- η) Ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τη συμμετοχή Φορέων της Γενικής Κυβέρνησης στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, η άσκηση των οποίων έχει ανατεθεί σε αυτό είτε δυνάμει νομοθετικής ή κατ' εξουσιοδότηση κανονιστικής διάταξης είτε δυνάμει σχετικής απόφασης του εκάστοτε αρμόδιου οργάνου διοίκησης των εν λόγω Φορέων, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο και ειδικές συμφωνίες που συνάπτει με τους ανωτέρω Φορείς για το σκοπό αυτόν.



Δάνειο εξυγίανσης του ΤΧΣ στο ΤΕΚΕ

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4224/2013, το Ταμείο κατέβαλε το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το Νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο είχε την υποχρέωση να καταβάλει τα ποσά που περιγράφονται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στην παράγραφο 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Σε αυτήν την περίπτωση, το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Η διάταξη αυτή τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2014 με το άρθρο 96 του Νόμου 4316/2014. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/01.11.2015) και το Νόμο 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης στο ΤΕΚΕ, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015 με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών από το ΤΕΚΕ, με την επιφύλαξη των διατάξεων της ανωτέρω σύμβασης και τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ.

Ίδρυση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ιδρύθηκε βάσει του Νόμου 4389/2016 (ΦΕΚ 94/27.05.2016).

Παρόλο που το ΤΧΣ είναι θυγατρική εταιρεία της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, η διοικητική αυτονομία και ανεξαρτησία του Ταμείου δεν επηρεάζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.



ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2018

ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

Στρατηγική Πρωτοβουλία του ΤΧΣ – Ελληνικό Σχήμα Προστασίας Ενεργητικού

Η ανάγκη συστηματικής διαρθρωτικής λύσης για την αντιμετώπιση τόσο της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL) όσο και των βαθύτερων αιτίων είναι υψίστης σημασίας για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα για το ΤΧΣ.

Ως εκ τούτου, το ΤΧΣ έχει διερευνήσει ορισμένες πιθανές επιλογές για την επιτάχυνση της επίλυσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL). Υπό την προϋπόθεση ότι ο υποκείμενος στόχος είναι να διασφαλιστεί ότι αποκλείονται οι όροι που ενεργοποιούν τις κρατικές ενισχύσεις και ότι οι τράπεζες θα είναι σε θέση να επιτύχουν λογιστική διαγραφή και σημαντική μεταφορά κινδύνου (SRT), αποφασίστηκε ότι η πιο ευεργετική προσέγγιση για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, αυτή τη στιγμή, θα περιλαμβάνουν την προστασία από τον ισολογισμό, δηλαδή την προτεινόμενη λύση ενός καθεστώτος προστασίας των περιουσιακών στοιχείων (H-APS).

Τα προτεινόμενα H-APS θα είναι ένα εθελοντικό σύστημα για τις τράπεζες, το οποίο θα εφαρμόζεται συμπληρωματικά σε άλλες στρατηγικές πρωτοβουλίες για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPL), έτσι ώστε να βοηθήσει τις τράπεζες να μειωθούν σταδιακά τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPL) τους. Το σχήμα προστασίας στοιχείων ενεργητικού (APS) προβλέπει τιτλοποιήσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL)/μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) που υποστηρίζονται μερικώς από την Ελληνική Δημοκρατία (δομή ανωτέρων τίτλων - senior tranche). Η στήριξη παρέχεται με τη μορφή εγγύησης (σχετικά με την εκτέλεση συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) σε επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο και περίμετρο περιουσιακών στοιχείων.

Το έργο αναβιώνει το 2018 σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών, με πρωταρχικό στόχο:

1. Να μειώσουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPL) των τραπεζών με επιτρεπτό κόστος και να ενισχύσουν τον ισολογισμό τους βραχυπρόθεσμα, ενώ παράλληλα θα ελαχιστοποιήσουν τον αντίκτυπο στα κεφάλαιά¹ και
2. Να στηρίξει την πραγματική οικονομία και να προστατεύσει τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος, ενισχύοντας μακροπρόθεσμα την ανάπτυξη μιας αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL)

Ο ρόλος του ΤΧΣ στην αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου των συστημικών τραπεζών και του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης

Ως αποτέλεσμα της επισκόπησης του 2016, οι τράπεζες βελτίωσαν ιδίως τη διακυβέρνησή τους, έχοντας επιτύχει να προσελκύσουν νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με υψηλή εξειδίκευση και εμπειρία, καθώς και, εφαρμόζοντας σταδιακά τις συστάσεις του Ταμείου για τη βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης.

¹ Μέσω της καλύτερης τιμολόγησης λόγω της εγγύησης που θα μπορούσε δυνητικά να βελτιώσει την τιμή πώλησης χαρτοφυλακίου



Στις 6 Μαρτίου 2018, το ΤΧΣ δημοσίευσε τις αναθεωρημένες κατευθυντήριες γραμμές του σχετικά με τη διαδικασία επιλογής και διορισμού του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να βοηθήσει τις τράπεζες να βελτιώσουν τις πολιτικές υποψηφιότητας των συμβουλίων τους, διασφαλίζοντας παράλληλα μια τυπική και διαφανή διαδικασία επιλογής και διορισμού για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Με ημερομηνία 10 Δεκεμβρίου 2018 και μετά τη θέσπιση του τροποποιημένου νόμου του ΤΧΣ τον Νοέμβριο του 2015, το 67% των συνολικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου & 79% των συνολικών μη εκτελεστικών διευθυντών έχουν αντικατασταθεί αντιστοίχως ενώ οι τράπεζες έχουν καταφέρει να φέρουν διεθνή εμπειρία στα Διοικητικά τους Συμβούλια, αφού το 71% των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ είναι αλλοδαποί.

Προτεραιότητα του ΤΧΣ στη σύσταση επιτροπής δεοντολογίας Διοικητικού Συμβουλίου στις συστημικές τράπεζες

Το ΤΧΣ ανέλαβε την πρωτοβουλία προτείνοντας τη σύσταση επιτροπής δεοντολογίας του Συμβουλίου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες το 2018. Μέχρι το Δεκέμβριο του 2018, η Εθνική Τράπεζα και η τράπεζα Πειραιώς είχαν καθιερώσει τις επιτροπές δεοντολογίας.

Η Eurobank και η Alpha Bank εξακολουθούν να βρίσκονται στο στάδιο της αξιολόγησης για τη σύσταση επιτροπής δεοντολογίας, μετά την παρουσίαση του ΤΧΣ στα αντίστοιχα διοικητικά συμβούλια τον Δεκέμβριο του 2018. Οι κύριοι ρόλοι και οι αρμοδιότητες μιας επιτροπής δεοντολογίας, μπορούν να περιγραφούν ως εξής:

- Η διασφάλιση της φήμης της Τράπεζας, η διασφάλιση της συνετής λήψης αποφάσεων
- Η επανεξέταση και η έγκριση του συνόλου των πολιτικών που αποτελούν τις βασικές πολιτικές δεοντολογίας της Τράπεζας και αντικατοπτρίζουν τις αξίες και τη νοοτροπία δεοντολογίας της
- Η επισκόπηση των βασικών πολιτικών στη δεοντολογία, τη συμμόρφωση (π.χ. κώδικας δεοντολογίας, σύγκρουση συμφερόντων, καταγγελίες) και την υπεύθυνα τραπεζική, την εφαρμογή τους και τη γενική κουλτούρα συμμόρφωσης της Τράπεζας
- Η παρακολούθηση των πολιτικών και των διαδικασιών καταγγελίας παραπόνων και παραπόνων πελατών & διαδικασίες (μέσω συμμόρφωσης)
- Η επανεξέταση σοβαρών περιπτώσεων παραπτώματος και συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με τα μέλη του ΔΣ και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη
- Η επανεξέταση των εσωτερικών εγκληματολογικών ερευνών και των δικαστικών υποθέσεων
- Η επίβλεψη της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) της Τράπεζας και των τραπεζικών πολιτικών, των περιβαλλοντικών πολιτικών και άλλων συναφών έργων και δραστηριοτήτων της Τράπεζας
- Η προώθηση βέλτιστων πρακτικών και δεοντολογικής συμπεριφοράς λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των πελατών, του προσωπικού και τελικά της κοινωνίας
- Η υποστήριξη κατόπιν αιτήματος, της Επιτροπής Κινδύνου για την παρακολούθηση των σημαντικών νομικών υποθέσεων και κινδύνων φήμης.



€91εκ. από τις απαιτήσεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το 2018, το Ταμείο εισέπραξε €91,1εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

ΕΞΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΑΓΟΡΑΣ

Την 02/01/2018 έλαβε χώρα η ένατη και τελευταία εξάσκηση των δικαιωμάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα αγοράς και ανταλλάχθηκαν 15 μετοχές, με αποτέλεσμα το Ταμείο να εισπράξει €64.260. Τα εναπομείνοντα εκείνη την ημερομηνία δικαιώματα αγοράς έληξαν αυτόματα και ακυρώθηκαν.

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΤΟ ΝΟΜΟ ΤΟΥ ΤΧΣ

Την 14/06/2018, ορισμένα άρθρα του Νόμου του ΤΧΣ 3864/2010 τροποποιήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 114 του Ν. 4559/2018. Οι κύριες τροποποιήσεις ήταν η επέκταση της διάρκειας του Ταμείου από τον Ιούνιο του 2020 στο τέλος του 2022 και η διεύρυνση του σκοπού του μέσω της αυτοδίκαιης μεταβίβασης στο Ταμείο κάθε μελλοντικής συμμετοχής του κράτους στις τράπεζες. Ειδικότερα, μετά από πιθανές μετατροπές αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, το Ταμείο θα λάβει όλα τα δικαιώματα κυριότητας, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου, στις τραπεζικές μετοχές που θα λάμβανε το ελληνικό κράτος, ενώ το οικονομικό όφελος από τις μετοχές, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από την πώλησή τους, θα μεταφερθούν στο κράτος, μετά από αίτημα.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 114 του Νόμου 4549/2018, προστίθεται ένα νέο εδάφιο στην παράγραφο 2 του άρθρου 2 του Νόμου 3864/2010 (σκοπός του Ταμείου), το οποίο προβλέπει ότι το Ταμείο ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τη συμμετοχή Φορέων της Γενικής Κυβέρνησης στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, η άσκηση των οποίων έχει ανατεθεί σε αυτό είτε δυνάμει νομοθετικής ή κατ' εξουσιοδότηση κανονιστικής διάταξης είτε δυνάμει σχετικής απόφασης του εκάστοτε αρμόδιου οργάνου διοίκησης των εν λόγω Φορέων, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο και ειδικές συμφωνίες που συνάπτει με τους ανωτέρω Φορείς για το σκοπό αυτόν.

Η ανεπίσημη κωδικοποίηση του Νόμου του ΤΧΣ καθώς και οι λεπτομερείς πρόσφατες τροποποιήσεις του Ν. 4559/2018 παρουσιάζονται στην ιστοσελίδα του Ταμείου (http://hfsf.gr/el/hfsf_law.htm).



ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ Ν. 4549/2018

Σύμφωνα με το άρθρο 114 του Νόμου 4549/2018, προστίθεται μια νέα παράγραφος στο άρθρο 70 του Νόμου 4387/2016 (Περιουσία του Ε.Φ.Κ.Α.), η οποία προβλέπει ότι τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από κοινές μετοχές του Ε.Φ.Κ.Α. σε πιστωτικά ιδρύματα, ασκούνται από το ΤΧΣ, εφόσον η συμμετοχή του Ε.Φ.Κ.Α. στο μετοχικό κεφάλαιο των εν λόγω πιστωτικών ιδρυμάτων υπερβαίνει το 33%, ανά πιστωτικό ίδρυμα, και μόνο ως προς το υπερβάλλον ποσοστό. Ως αποτέλεσμα της συμφωνίας, το ΤΧΣ απέκτησε δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στο 13,16% του μετοχικού κεφαλαίου της Attica Bank. Βάσει της ειδικής συμφωνίας που υπεγράφη μεταξύ του Ε.Φ.Κ.Α και του ΤΧΣ στις 31.07.2018, η κυριότητα των κοινών μετοχών που αντιστοιχούν στο 13,16% και όλα τα δικαιώματα πέρα από τα δικαιώματα ψήφου παραμένουν στον Ε.Φ.Κ.Α., ενώ το ΤΧΣ δρα ως κοινός μέτοχος κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση και δεν αποκτά κανένα άλλο δικαίωμα πέρα από αυτά που προβλέπει ο εταιρικός νόμος για τους κοινούς μετόχους κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

4^Η ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗΣ (MFAFA)

Σύμφωνα με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) (Νοέμβριος 2018) για την εφαρμογή συνολικών μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους για την Ελλάδα, που συμφωνήθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Eurogroup στις 22 Ιουνίου 2018, η Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (MFAFA Master Financial Assistance Agreement) τροποποιήθηκε αναλόγως, προκειμένου να υπάρξει (i) κατάργηση του συμφωνημένου μηχανισμού αύξησης επιτοκίου που σχετίζεται με την Δόση DBB που εφαρμόζεται μόνο στην περίπτωση που η Ελλάδα (α) συνεχίζει την υλοποίηση των βασικών μεταρρυθμίσεων στο πλαίσιο του προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας και (β) συμμορφώνεται με τα εκάστοτε συμφωνηθέντα μεταρρυθμιστικά μέτρα και τις πολιτικές δεσμεύσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου εποπτείας μετά τη λήξη του προγράμματος και (ii) τροποποίηση των δανείων τόσο όσον αφορά την μετάθεση του χρόνου καταβολής των τόκων όσο και την παράταση αποπληρωμής του κεφαλαίου. Αυτή η τροποποίηση της συμφωνίας (η 4η τροποποίηση) εκτελέστηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2018.

ΑΚΥΡΩΣΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΤΟΚΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ COCOS ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Στις 28/11/2018, το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τη στρατηγική της Τράπεζας για διαφύλαξη των εποπτικών κεφαλαίων και για δημιουργία εφεδρικών αποθεμάτων έναντι των κεφαλαιακών απαιτήσεων, εξάσκησε το δικαίωμα όπως ρητά προβλέπεται στους όρους του Προγράμματος των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, να ακυρώσει την καταβολή τόκου επί αυτών για το έτος 2018. Επισημαίνεται επίσης ότι, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, η ως άνω μη καταβολή συνεπάγεται την ακύρωση του οικείου ποσού τόκου, το οποίο δεν είναι εφεξής πληρωτέο και απαιτητό. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κύριους όρους των CoCos, παρακαλώ ανατρέξτε στη Σημείωση 6.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ESM/EFSF

Τον Ιανουάριο του 2018 ολοκληρώθηκε η ανταλλαγή των €29,6 δις ομολογιών ESM/EFSF που διακρατούνταν από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Η ανταλλαγή αποτελεί μέρος των βραχυπρόθεσμων μέτρων για τη διευθέτηση του χρέους. Το Ταμείο ανέλαβε το ρόλο του συντονιστή στην εφαρμογή των συναλλαγών μέχρι την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολογιών.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2019

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

Διαχείριση/διευκόλυνση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL)/των τραπεζών

ΣΧΗΜΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (H-APS)

Εντός Ιανουαρίου & Φεβρουαρίου 2019, το ΤΧΣ εξακολούθησε να συντονίζει τις τέσσερις συστημικές τράπεζες σε μια προσπάθεια να λάβει τα σχόλια των τραπεζών σχετικά με την προτεινόμενη μεθοδολογία τιμολόγησης για το σχήμα προστασίας στοιχείων ενεργητικού (H-APS). Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες προετοίμασαν μια περιεκτική παρουσίαση με επίκεντρο την προτεινόμενη μεθοδολογία τιμολόγησης που βασίζεται σε ένα σύνολο ελληνικών ομολόγων, το οποίο βασίστηκε στη μεθοδολογία του ΤΧΣ. Στις 14 Φεβρουαρίου το Υπουργείο Οικονομικών απέστειλε στο ΤΧΣ την παρουσίαση με την τελική μεθοδολογία τιμολόγησης για τα σχόλια του ΤΧΣ, πριν αποσταλεί στη DG Comp στις 15 Φεβρουαρίου.

Εταιρική διακυβέρνηση για τις συστημικές τράπεζες

ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Το ΤΧΣ, σε στενή συνεργασία με τις συστημικές τράπεζες, ξεκίνησε την ανασκόπηση το πρώτο τρίμηνο του 2019 σχετικά με την πρόοδο των τεσσάρων τραπεζών ως προς την εφαρμογή των συστάσεων για τη βελτίωση των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές εντοπίστηκαν κατά την αξιολόγηση του ΤΧΣ για το πλαίσιο διακυβέρνησης των τραπεζών και τις επιδόσεις των συμβουλίων. Κατά τους επόμενους δύο μήνες, το ΤΧΣ θα επανεξετάσει τα παρεχόμενα στοιχεία από τις τράπεζες, και όπου απαιτείται να συζητήσει με τις τράπεζες και να διευκολύνει τις προσπάθειες των τραπεζών για τον σχεδιασμό διορθωτικών μέτρων.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετά τη σύσταση επιτροπής δεοντολογίας του Διοικητικού Συμβουλίου στην Εθνική τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς το 2018, το ΤΧΣ επικέντρωσε την προσπάθειά του να καθοδηγήσει και να συνδράμει τις άλλες συστημικές τράπεζες προς την εφαρμογή της εν λόγω Επιτροπής. Τέλη Ιανουαρίου 2019, το ΤΧΣ παρουσίασε στο Δ.Σ. της Alpha Bank τα οφέλη της εγκατάστασης της Επιτροπής Δεοντολογίας. Όσον αφορά την τράπεζα Eurobank, μετά την παρουσίαση του ΤΧΣ το προηγούμενο έτος στο Δ.Σ. της Τράπεζας, η τράπεζα θα προχωρήσει μετά την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚ.	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	1.168	1.036
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.415	3.812
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	1.560	1.651
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	14
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.144	6.515
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1	2
Κεφάλαιο	42.164	42.164
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.143	6.513

€ 132 ΕΚ. ΑΥΞΗΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΤΗΝ 31/12/2017 ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΗ ΑΠΟ:

- € 91εκ. εισπράξεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση
- € 49εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
- € 8εκ. εκροές αναφορικά με διάφορες πληρωμές

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Την 31/12/2018 η εύλογη αξία του μετοχικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € 0,7δισ έναντι € 1,9δισ την 31/12/2017.

Η αξία των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 1,7δισ την 31/12/2018 έναντι € 1,9δισ την 31/12/2017 σύμφωνα με αποτίμηση που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το ΤΧΣ αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε € 1.560εκ. την 31/12/2018 έναντι € 1.651εκ. την 31/12/2017.

Κατά τη διάρκεια του 2018, το Ταμείο εισέπραξε από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ποσό ύψους € 91,1εκ.. **Το τελικό προϊόν της εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό από το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι μια δυναμική διαδικασία και οι εισπράξεις εξαρτώνται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως οι μακροοικονομικές εξελίξεις.**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:

Κατά τη διάρκεια του 2018, η ζημιά ανήλθε σε € 1.370εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά αυξήθηκε σε € 37.021εκ. από € 35.651εκ. την 31/12/2017. **Το Κεφάλαιο ανήλθε σε € 42.164εκ. την 31/12/2018.**



€ 34 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 34εκ. έναντι € 35εκ. για το 2017. Το έσοδο του 2018 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Έσοδα από τόκους	34	35
Έσοδα από CoCos	-	165
Δαπάνες προσωπικού	(3)	(3)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(4)	(5)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(71)
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.396)	50
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης	(1.370)	171

ΜΗ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΤΟΚΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ COCOS:

Το Ταμείο δεν έλαβε το ετήσιο κουπόνι των CoCos από την Τράπεζα Πειραιώς.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Στη χρήση του 2018, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε € 3,2εκ. έναντι € 2,9εκ. το 2017.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

Το ΤΧΣ πραγματοποίησε γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα ποσού €4,1εκ., τα οποία περιλαμβάνουν αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες σχετικά με τις πωλήσεις θυγατρικών της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και κάποια πρόσθετα έργα που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Οι ζημίες από απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ήταν μηδενικές για τη χρήση 2018 έναντι ζημιάς ύψους € 71εκ. για το 2017.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΗΛΘΕ ΣΕ €1,4 ΔΙΣ.:

Η ζημιά του ποσού των €1,4δισ. στο 2018 αντιστοιχεί στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των τραπεζικών μετοχών, των δικαιωμάτων αγοράς (warrants) και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) που κατέχονται από το Ταμείο.

Η ζημιά ποσού €1,4δισ. οφείλεται κυρίως στην αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και από την αποτίμηση των CoCos και συγκεκριμένα:

1. αποτίμηση των μετοχών (2018: €1.162εκ. ζημιά, 2017: €126εκ. κέρδος)
2. αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς (2018: €0,8εκ. κέρδος, 2017: €4εκ. κέρδος)
3. αποτίμηση των CoCos (2018: € 235εκ. ζημιά, 2017: € 80εκ. ζημιά)

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 17.



ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2018, το Ταμείο συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των συστημικών τραπεζών, κατέχοντας σημαντικό αριθμό μετοχών, όπως εμφανίζεται παρακάτω:



* Μετά τη συγχώνευση μεταξύ της Eurobank και της Grivalia Properties REIC, στις 23.05.2019, η συμμετοχή του ΤΧΣ άλλαξε σε 1,40% (Σημ. 22).

Κατά τη διάρκεια του 2018 δεν υπήρξε κάποια σημαντική αλλαγή στις συμμετοχές του Ταμείου. Λόγω της διακύμανσης της αγοράς, οι τιμές των μετοχών μειώθηκαν κατά περίπου 66% για την Εθνική Τράπεζα, κατά 36% για την Eurobank, 73% για την Τράπεζα Πειραιώς και κατά 38% για την Alpha (ετήσια μεταβολή).

Το Ταμείο, προκειμένου να διασφαλίσει την άσκηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από τη συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών, την εφαρμογή των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης και το Πλαίσιο Συνεργασίας όπως αυτά ισχύουν, έχει ορίσει έναν αντιπρόσωπο σε καθεμία από τις τράπεζες, βάσει του Ν. 3864/2010.

Ο εκπρόσωπος της κάθε τράπεζας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες²:



² Παλαιότερα & Πρόσφατα γεγονότα:
Τον Ιούλιο του 2018 ο κ. Περικλής Δρούγκας αντικατέστησε τον κ. Χριστόφορο Κουφαλιά.



Το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της υποχρέωσής του για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της ορθής εφαρμογής των εγκεκριμένων σχεδίων αναδιάρθρωσης και των αντίστοιχων δεσμεύσεων της DG Comp, βοήθησε τις τράπεζες να:

1. Θεσπίσουν πρότυπα διακυβέρνησης που διασφαλίζουν ότι οι τράπεζες δημιουργούν ένα αποτελεσματικό και επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου.
2. Εφαρμόσουν τις στρατηγικές τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την επίτευξη των συμφωνημένων με το ρυθμιστικό φορέα στόχων, αποσκοπώντας στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων μέχρι το 2020 σε πιο βιώσιμα επίπεδα
3. Μειώσουν το κόστος χρηματοδότησής τους
4. Βελτιστοποιήσουν το λειτουργικό κόστος, εξορθολογώντας τις λειτουργίες τους
5. Ολοκληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για από-επενδύσεις, με σκοπό να επικεντρωθούν στις βασικές τραπεζικές τους λειτουργίες.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.nbg.gr).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης με τη μορφή ADRs.

Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, της ασφάλισης, της διαχείρισης ακινήτων και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία, την ΠΓΔΜ, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο, τη Βουλγαρία και την Αυστραλία.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της ΕΤΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2018, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ⁴



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ³	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	65,1
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	39,6
Καταθέσεις (€ δις)	43,0
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,6
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	70,0
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	2,3
Εκ των οποίων έκθεση στον ΕΛΑ (€ δις)	0,0
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,67
Επαναλαμβανόμενο κόστος /έσοδα (C/I) (%)	66,6
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	40,9
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	59,1
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	113,0
Κεφάλαιο	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	16,1

³ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2018.

⁴ Πηγή: Bloomberg



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.piraeusbankgroup.com).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και της εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, την ασφάλισης, της ακίνητης περιουσίας και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία, την Ουκρανία, το Ηνωμένο Βασίλειο, και τη Γερμανία.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας Πειραιώς και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2018, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ⁶



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁵	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	61,9
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	53,1
Καταθέσεις (€ δις)	44,7
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	7,5
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	85,0
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	3,2
Εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€ δις)	0,0
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,4
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	53,5
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	53,1
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	48,8
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	157,0
Κεφάλαιο	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,7

⁵ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2018

⁶ Πηγή: Bloomberg



ALPHA BANK

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Alpha Bank έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.alpha.gr).

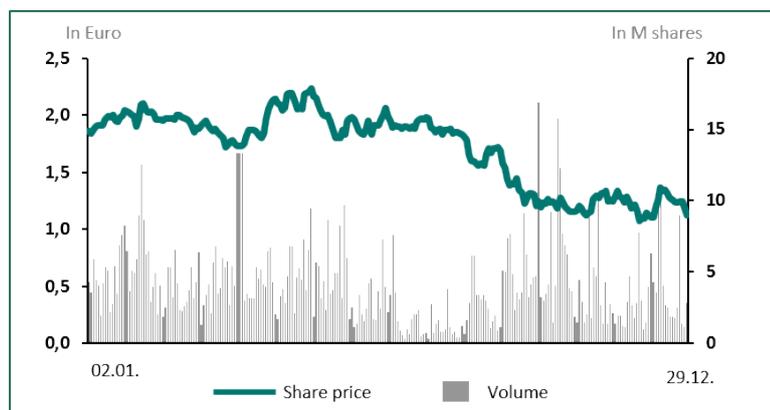
Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή ADR στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Η Alpha Bank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως εταιρική και λιανική τραπεζική, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική και υπηρεσίες μεσιτείας, ασφαλιστικές υπηρεσίες, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Alpha bank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2018, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁷	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	61,0
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	52,5
Καταθέσεις (€ δις)	38,7
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	8,1
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	104,0
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	3,4
εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€ δις)	0,3
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,9
Επαναλαμβανόμενο κόστος /έσοδα (C/I) (%)	53,4
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	48,9
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	48,0
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	296,0
Κεφάλαιο	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,4

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ALPHA BANK⁸



⁷ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2018

⁸ Πηγή: Bloomberg



EUROBANK

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Eurobank Ergasias S.A. (Eurobank) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.eurobank.gr).

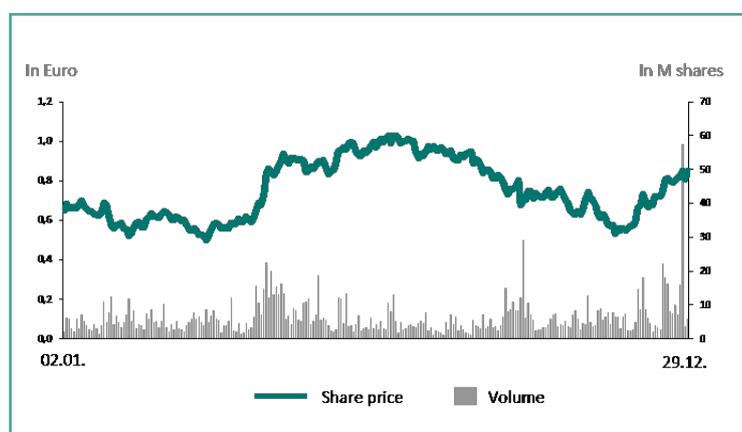
Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Eurobank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών όπως λιανική, εταιρική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων, υπηρεσίες σχετικά με κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Eurobank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2018, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁹	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	58,0
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	45,0
Καταθέσεις (€ δις)	39,1
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,0
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	92,6
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	2,0
Εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€ δις)	0,5
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,5
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	47,6
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	37,0
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	53,2
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	168,0
Κεφάλαιο	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	14,2

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ EUROBANK¹⁰



⁹ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2018.

¹⁰ Πηγή: Bloomberg



ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ



ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΤΧΣ

Τα όργανα διοίκησης του Ταμείου είναι το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή.

Γενικό Συμβούλιο

Το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά (7) μη εκτελεστικά μέλη, πέντε (5) εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του προέδρου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα μέλος αντιπροσωπεύει το Υπουργείο Οικονομικών και ένα μέλος υποδεικνύεται από την ΤτΕ.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τρία (3) μέλη δύο (2) εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα που αφορούν την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα μέλος υποδεικνύεται από την ΤτΕ.

ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και του ορισμένου μέλους από την ΤτΕ, καθώς επίσης και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής εκτός από το ορισμένο από την ΤτΕ, επιλέγονται από την Επιτροπή Επιλογής και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν σύμφωνης γνώμης του Euro Working Group. Η Επιτροπή Επιλογής αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, εγνωσμένου κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων:

- τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, υποδεικνύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας αντίστοιχα,
- δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και
- ένας (1) από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα καθήκοντα της Επιτροπής Επιλογής περιγράφονται στο άρθρο 4α του Νόμου 3864/2010.

ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΥΤΟΝΟΜΙΑΣ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο, απολαμβάνουν πλήρους αυτονομίας και δε ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από τα Μνημόνια Συνεννόησης της 15.3.2012 και 19.8.2015, την κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 15.3.2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.8.2015.



ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

Σύμφωνα με το Νόμο του ΤΧΣ τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί ως Παρατηρητές και αναπληρωτές Παρατηρητές στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο:

- Κος Peter Basch, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και αναπληρωτής ο κος Zoltan Petron.
- Κος Παναγιώτης Στρούζας, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωτής ο κος Maximilian Fandl.
- Κος Ευστάθιος Σοφός, εκπρόσωπος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας. Ο κος Mike Hesketh εκπροσωπούσε ως παρατηρητής τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας έως την 1η Μαΐου 2019 και ο κος Ευστάθιος Σοφός ως αναπληρωτής του.



ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Το Γενικό Συμβούλιο αποφασίζει με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν εισήγησης της Εκτελεστικής Επιτροπής για τα θέματα που προβλέπονται παρακάτω και είναι αρμόδιο για τον έλεγχο της ορθής λειτουργίας και της εκπλήρωσης του σκοπού του ΤΧΣ.

Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο:

- Ενημερώνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή για τις δράσεις της και ελέγχει τη συμμόρφωση αυτής στις διατάξεις του παρόντος νόμου και ιδίως στις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010 όπως αυτός έχει τροποποιηθεί.
- Αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και τη διάθεση της συμμετοχής του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την πολιτική, τους Εσωτερικούς Κανόνες και Οργανωτική Δομή που εφαρμόζονται για τη διοίκηση και τη λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, την πολιτική για τα συνδεδεμένα πρόσωπα και την πολιτική για την Προνομιακή Πληροφόρηση.
- Εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, του Διευθυντή Λειτουργιών, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Επενδύσεων και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας.
- Εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του προσωπικού του ΤΧΣ και την πολιτική αποδοχών. Η πολιτική αποδοχών πρέπει να είναι ανταγωνιστική, έτσι ώστε να προσελκύει και να επιτρέπει την παραμονή στις θέσεις εργασίας στελεχών υψηλών προσόντων και εμπειρίας. Κατά την έγκριση της πολιτικής αποδοχών, το Γενικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη του τα επίπεδα αποδοχών στελεχών με όμοια προσόντα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.
- Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους καθώς και τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων.
- Συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και καθορίζει τις αρμοδιότητές τους.
- Εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε προμήθεια εμπίπτουσα στις διατάξεις των άρθρων 23 παράγραφος 2 περίπτωση Ια και παρ. 4 του ν. 4281/2014, κατ'εξαίρεση από τις διατάξεις και τους κανόνες περί προμηθειών του ανωτέρω νόμου.
- Λαμβάνει οποιαδήποτε άλλη απόφαση και ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται ότι ασκείται από το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία.



Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του Γενικού Συμβουλίου για την εκτέλεση των αποφάσεών του και για τον έλεγχο της διοίκησης και της λειτουργίας του Ταμείου.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ή σε περίπτωση απουσίας του το μέλος που τον αναπληρώνει, ενημερώνει το Γενικό Συμβούλιο, όσο συχνά απαιτείται και κατ' ελάχιστο δέκα φορές ετησίως.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, το Γενικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από τα ακόλουθα μέλη:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ*	ΘΕΣΗ
Ανδρέας Βερούκιος	Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος
Paul Arlman	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Radován Jelasity	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος

*Την 26/01/2018, ο κ. Paul Arlman διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κας Dagmar Valcárcel.

*Την 15/06/2018, ο κ. Ανδρέας Βερούκιος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικός πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Μιχελή.

*Ο κ. Jón Sigurgeisson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

* Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

*Την 09/05/2019, κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Mr. Jón Sigurgeisson.

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Το Γενικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερες από δέκα φορές κατά ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο, ο οποίος και προεδρεύει σε αυτές. Σε περίπτωση απουσίας του, οι συνεδριάσεις συγκαλούνται από οποιοδήποτε μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε (5) μέλη του. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα υπερισχύει.



Το Γενικό Συμβούλιο συνεδρίασε 20 φορές κατά τη διάρκεια του 2018 και η συμμετοχή του κάθε μέλους αναγράφεται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2018		20
Μέλη Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Συμμετοχή στο Γενικό Συμβούλιο
Ανδρέας Βερύκιος **	Πρόεδρος	13/20
Γιώργος Μιχελής**	Πρόεδρος (έως 14 Ιουνίου 2018)	7/20
Paul Arlman**	Μέλος (από 26 Ιανουαρίου 2018)	17/20
Jón Sigurgeisson**	Μέλος (έως 15 Ιανουαρίου 2019)	20/20
Christof Maetze	Μέλος	20/20
Jelasy Radován	Μέλος	17/20
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη**	Μέλος (έως 9 Μαΐου 2019)	19/20
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος(ορισθείς από τη ΤτΕ)	20/20

** Την 26/01/2018, ο κ. Paul Arlman διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κας Dagmar Valcárcel.

** Την 15/06/2018, ο κ. Ανδρέας Βερύκιος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικός πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Μιχελή.

** Ο κ. Jón Sigurgeisson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

** Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

** Την 09/05/2019, κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Mr. Jón Sigurgeisson.

ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου, η θέση πληρούται εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών, η οποία δύναται να παραταθεί για ακόμα τριάντα (30) ημέρες εφόσον τούτο κριθεί απαραίτητο, δια του διορισμού νέου μέλους, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στο προαναφερθέν άρθρο 4Α, μέχρι εξαντλήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. **Εξαιρουμένου του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό και την ανανέωση της θητείας των μελών του Γενικού Συμβουλίου καθώς και για την αμοιβή τους απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.**



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 3864/2010 και τον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας του Ταμείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από δύο (2) τουλάχιστον μέλη του Γενικού Συμβουλίου, το ένα εκ των οποίων είναι ο Πρόεδρος, και έναν εξωτερικό εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους και εμπειρίας στον τομέα της ελεγκτικής.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των Οικονομικών Καταστάσεων του Ταμείου, η Επιτροπή Ελέγχου* αποτελούνταν από τα ακόλουθα τρία μέλη:

1. κ. Christof Maetze, Πρόεδρος
2. κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος *, Μέλος
3. κ. Μάριος Ελευθεριάδης, εξωτερικός εμπειρογνώμων

* Μετά την παραίτηση του κ. Jón Sigurgeisson, πρώην μέλους της Επιτροπής Ελέγχου την 15/01/2019, ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Ο σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνδράμει το Γενικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων παρέχοντας συμβουλές ή/και γνώμες στα ακόλουθα:

- Διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ακεραιότητα χρηματοοικονομικών πληροφοριών,
- Διαδικασία θεσμοθετημένου ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου του πεδίου του ελέγχου, του χρόνου και των αποτελεσμάτων του ελέγχου
- Επιλογή, διορισμός, αποζημίωση και απόλυση του εξωτερικού ελεγκτή,
- Την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή και, ειδικότερα, την καταλληλότητα της παροχής των υπηρεσιών ελέγχου,
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου,
- Δραστηριότητα και απόδοση των λειτουργιών του Εσωτερικού Ελέγχου,
- Συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και κώδικα δεοντολογίας του ΤΧΣ.



ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή στελέχη του Ταμείου. Κατά τη διάρκεια του 2018 έλαβαν χώρα έξι (7) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου.

Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2018

παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2018		7
Μέλη Επιτροπής Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου
Christof Maetze	Πρόεδρος	7/7
Jón Sigurgeisson	Μέλος	7/7
Μάριος Ελευθεριάδης	Μέλος	7/7



ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου του ΤΧΣ, την εφαρμογή των αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων και την εκτέλεση των πράξεων που απαιτούνται για τη διοίκηση και λειτουργία, καθώς και την εκπλήρωση του σκοπού του.

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- i. Εισηγείται στο Γενικό Συμβούλιο για τα θέματα που αποφασίζει το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με το Άρθρο 4 της παραγράφου 9 του ν. 3864/2010
- ii. Εφαρμόζει τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου που λαμβάνονται με ή χωρίς εισήγηση της Εκτελεστικής Επιτροπής
- iii. Προβαίνει σε όλες τις πρόσφορες ή απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση ή λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων των δυνάμει του άρθρου 2 του Ν.3864/2010 εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, την ανάληψη συμβατικών υποχρεώσεων επ' ονόματι του ΤΧΣ, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του ΤΧΣ και γενικότερα την εκπροσώπησή του
- iv. Αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του ΤΧΣ, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο του ΤΧΣ. Η Εκτελεστική Επιτροπή ορίζει ομάδα για την υποβοήθηση του έργου του μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής που είναι υπεύθυνο για τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων
- v. Ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον Ν.3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία
- vi. Εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το ΤΧΣ και δεσμεύει αυτό έναντι τρίτων
- vii. Ασκεί οποιαδήποτε άλλη αρμοδιότητα που δεν απονέμεται ρητά στο Γενικό Συμβούλιο



ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Κατά την ημέρα έκδοσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, η Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ απαρτιζόταν από τα ακόλουθα μέλη:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ*	ΘΕΣΗ
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος

*Την 09/01/2018, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Δουμάνογλου.

*Την 17/09/2018, ο κ. Eric Touret παραιτήθηκε από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής.

*Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.

*Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ και ανέλαβε τις ευθύνες της την 13/5/2019 ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του ΤΧΣ, σε κάθε δε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά την εβδομάδα. Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας του από το πρόσωπο που τον αναπληρώνει, το οποίο είναι το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του ν. 3864/2010, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί.

Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της. Κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο εκ των παρόντων μελών. Κατά τη διάρκεια του 2018, η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδρίασε σαράντα οκτώ (48) φορές. Η συμμετοχή των Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής στις συνεδριάσεις αυτές παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2018		48
Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή	Συμμετοχή στην Εκτελεστική Επιτροπή
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	46/48
Eric Touret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 17 Σεπτεμβρίου 2018)	31/48
Ηλίας Ξηρουχάκης	Μέλος (από 9 Ιανουαρίου 2018)	45/48

ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών και μπορεί να παραταθεί, εφόσον αυτό απαιτείται, για άλλες τριάντα (30) ημέρες, με το διορισμό ενός νέου μέλους, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4Α, να υπηρετήσει το υπόλοιπο της θητείας του αναχώρησαντος μέλους. Όλοι οι διορισμοί, συμπεριλαμβανομένων των ανανεώσεων των διορισμών, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής απαιτούν την προηγούμενη συμφωνία του Euro Working Group.



ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

MARTIN CZURDA

ΗΛΙΑΣ ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

ΜΑΡΙΚΑ Σ. ΙΩΑΝΝΟΥ-ΦΡΑΓΚΑΚΗ



MARTIN CZURDA

Διευθύνων Σύμβουλος



Ο Dr. Martin Czurda διαθέτει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό κλάδο κατέχοντας υψηλόβαθμες θέσεις σε διεθνείς τραπεζικούς οργανισμούς.

Συγκεκριμένα, από τα τέλη του 2015 έως το 2016 ο Dr. Czurda διετέλεσε Πρόεδρος του Μη Εκτελεστικού Συμβουλίου της Ελβετικής ιδιωτικής τράπεζας Valartis Bank AG στην Αυστρία, διορισθείς από δημόσιο διαχειριστή, με σκοπό την πώληση της πλειοψηφίας των τραπεζικών εργασιών της τράπεζας και την ορθή λειτουργία των υπόλοιπων υπηρεσιών.

Από το 2013 έως το 2015, διορίστηκε, Διευθύνων Σύμβουλος στην ιδιωτικοποιημένη πλέον Αυστριακή Anadi Bank AG (πρώην Hypo Alpe-Adria Bank AG) από τη νέα ιδιοκτησία -σχήμα Ινδών και Βρετανών επενδυτών- Κατά το διάστημα αυτό αναδιοργάνωσε την εν λόγω τράπεζα και την μετέτρεψε από μη βιώσιμο πιστωτικό ίδρυμα σε ιδιωτική κερδοφόρα τράπεζα.

Μεταξύ 2012 και 2013 κατείχε επίσης τη θέση του Chief Risk Officer (CRO) και του Chief Financial Officer (CFO) στην Adria Bank AG, Σλοβάκικη τράπεζα, στη Βιέννη. Διετέλεσε ακόμη από το 2009 έως το 2012 Διευθύνων Σύμβουλος στην Amsterdam Trade Bank, Ρωσική/Ολλανδική τράπεζα στο Άμστερνταμ, με σκοπό να μετατρέψει το προηγούμενο επιχειρηματικό

μοντέλο σε μία εμπορική τράπεζα και να ενισχυθούν οι συνέργιες από τις εμπορικές ροές μεταξύ της Ρωσίας/Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών (Commonwealth of Independence States, CIS) και της Ευρώπης.

Στο παρελθόν έχει διατελέσει Μη Εκτελεστικό Μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια πολλών οργανισμών όπως στην Austrian Hypo (Mortgage) Association, στην SREI Infrastructure Ltd. και την Amsterdam Trade Bank.

Επίσης, έχει καταλάβει τη θέση του Managing Director (MD) με καθήκοντα Division Head of Global Markets και Division Head of Global Financial Institutions στην Raiffeisen Zentrabank, Βιέννη. Ο πρώτος σταθμός της καριέρας του στον τραπεζικό κλάδο ήταν η Bank Austria στη Βιέννη.

Ο Dr. Czurda είναι κάτοχος Doctorate (Dr.) Degree στα Οικονομικά και Master's Degree (M.A.) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο της Βιέννης, Αυστρία.



ΗΛΙΑΣ ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος



Ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης έχει 25 χρόνια εμπειρίας σε ανώτερες διευθυντικές θέσεις χρηματοπιστωτικών εταιρειών στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Πολλές από τις εταιρείες που εργάστηκε είναι παγκόσμιοι ηγέτες στους τομείς δραστηριότητάς τους.

Είναι απόφοιτος του Metropolitan University του Λονδίνου, με πτυχίο στα οικονομικά και στις επιχειρήσεις. Έχει πτυχίο Master οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Exeter του Ηνωμένου Βασιλείου, που ειδικεύεται στη νομισματική πολιτική της Ένωσης και στο κοινό νόμισμα.

Έχει επίσης Master διοίκησης επιχειρήσεων (MBA) στην τραπεζική διαχείριση με ειδίκευση στη διαχείριση κινδύνων (Credit & Operations) και ηλεκτρονικά συστήματα πληρωμών από το ίδιο Πανεπιστήμιο.



ΜΑΡΙΚΑ Σ. ΙΩΑΝΝΟΥ ΦΡΑΓΚΑΚΗ

Μέλος



Η κα. Μαρίκα Φραγκάκη έχει πολυετή εργασιακή εμπειρία στον χρηματοοικονομικό τομέα. Το 1978 διορίστηκε στη Διεύθυνση Μελετών και Προγραμματισμού (ΔΙΜΕΠ) της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ). Λόγω της ενασχόλησής της με προενταξιακά ζητήματα του αγροτικού τομέα, υπηρέτησε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στη Γενική Διεύθυνση Γεωργίας, ως αποσπασμένη της ΑΤΕ.

Το 1984 ανέλαβε την ευθύνη του Τμήματος Προβλέψεων της ΔΙΜΕΠ, ενώ το 1989 αποσπάσθηκε στην Υπηρεσία Ιδιωτικοποιήσεων του Γραφείου Διοικήσεως της ΑΤΕ, όπου παρέμεινε έως το 1993.

Από το 1993 έως το 2010 διετέλεσε Υπεύθυνη Εκκαθαρίσεων στην Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., εταιρία του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, με αρμοδιότητα σε θέματα λειτουργίας και πώλησης των επιχειρήσεων που είχαν υπαχθεί σε καθεστώς αναδιάρθρωσης ή /και εκκαθάρισης.

Από το 2015 έως το 2017 διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

της Alpha Bank ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου (Ν. 3723/2008). Στις αρχές του 2017 παραιτήθηκε προκειμένου να διατελέσει μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ως εκπρόσωπος του Υπ. Οικονομικών. Από το Μάιο του 2019, είναι μέλος της εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου, ορισμένη από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η κα. Φραγκάκη είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Νίκος Πουλαντζάς, καθώς και της Συντονιστικής Επιτροπής της Ομάδας Ευρωπαϊών Οικονομολόγων (EuroMemo Group).

Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BSc in Economics) του Πανεπιστημίου του Λονδίνου, London School of Economics (LSE), Ηνωμένο Βασίλειο και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά της Ανάπτυξης (MA in Development Economics) του Πανεπιστημίου Sussex, Ηνωμένο Βασίλειο.



ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με το Νόμο του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με τους νόμους 4340/2015 και 4346/2015, οι αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής:

1. Καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Επιλογής, αναφέρονται στις εκάστοτε αποφάσεις διορισμού τους και δημοσιεύονται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
2. Ορίζονται έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η πρόσληψη προσώπων με εξειδικευμένα προσόντα και επαγγελματική εμπειρία και η διατήρηση στις θέσεις τους και
3. Δεν καθορίζονται βάσει των κερδών ή των εσόδων του Ταμείου.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, έλαβαν αμοιβές για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του 2018	Διάρκεια	Αμοιβές* 01/01 - 31/12/2018 (€)
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος	15/06/2018 - 31/12/2018	76.222
Γιώργος Μιχελίδης	Πρόεδρος	01/01/2018 - 14/06/2018	54.667
Jón Sigurgeisson	Μέλος	01/01/2018 - 31/12/2018	46.000
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	01/01/2018 - 31/12/2018	40.000
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	01/01/2018 - 31/12/2018	46.000
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος	01/01/2018 - 31/12/2018	40.000
Paul Arlman	Μέλος	26/01/2018 - 31/12/2018	34.656
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή κατά τη διάρκεια του 2018	Διάρκεια	Αμοιβές** 01/01 - 31/12/2018 (€)
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2018 - 31/12/2018	271.205
Eric Tourret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2018 - 17/09/2018	133.298
Ηλίας Ξηρουχάκης	Μέλος	12/01/2018 - 31/12/2018	145.444

* Όσον αφορά τα μέλη Γενικού Συμβουλίου, το ποσό των €33.138 καταβλήθηκε από το Ταμείο σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές, σύμφωνα με τη νομοθεσία (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα).

** Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, το ποσό των €61.422 καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα). Οι αποδοχές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής εκκαθαρίζονται προκειμένου να συμφωνούν με την εγκεκριμένη αμοιβή σύμφωνα με την εφημερίδα της Κυβερνήσεως.



ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ακολουθεί τον Νόμο 3864/2010 και τις τροποποιήσεις του όσον αφορά την απασχόληση ταλαντούχων επαγγελματιών με υψηλή κατάρτιση και τις αρμόζουσες δεξιότητες, καθώς και επαγγελματική εμπειρία και συμπεριφορά, σύμφωνα με το νόμο που διέπει το Ταμείο. Η πλειοψηφία του ανθρωπίνου δυναμικού του Ταμείου εργάζεται με συμβάσεις εργασίας ορισμένου χρόνου βάσει ιδιωτικού δικαίου που συμπίπτει με τη διάρκεια του Ταμείου. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3864/2010, το ανθρωπινό δυναμικό του Ταμείου εργάζεται σύμφωνα με τρεις τύπους συμβάσεων απασχόλησης: Ορισμένου χρόνου συμβάσεις εργασίας ιδιωτικού δικαίου, συμβάσεις έμμισθης εντολής για δικηγόρους και συμφωνίες απόσπασης, οι οποίες είναι δυνατές για τους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα, καθώς και υπαλλήλους της ΤτΕ.

Από την 01/02/2013, σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε, το Γενικό Συμβούλιο εγκρίνει το διορισμό της ανώτερης διοίκησης του Ταμείου καθώς και των γενικών όρων απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της Πολιτικής Αποδοχών. Το προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων των υποψηφίων.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θεωρεί τους υπαλλήλους του ως το ανταγωνιστικό του πλεονέκτημα και αναλαμβάνει δράσεις για να δημιουργήσει ένα καλό περιβάλλον εργασίας, βασισμένο στις αξίες του Ταμείου, και που αποτελούν τον βασικό παράγοντα που καθοδηγεί τις αποφάσεις και ενέργειές τους. Συνολικά, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας είναι ένα κέντρο εμπειρογνομώνων και όλες οι προσλήψεις πληρούν τις ακόλουθες ελάχιστες προαπαιτούμενες δεξιότητες και ικανότητες:

ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΕΣ

1. Εναρμόνιση με τις Αξίες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

- **Επαγγελματική Αριστεία** - Υψηλές τεχνικές δεξιότητες και ικανότητες
- **Ανεξαρτησία** - Αντικειμενικότητα και χωρίς εξωτερικές επιρροές στη λήψη αποφάσεων
- **Ακεραιότητα** - Συνεπής, αξιόπιστη και διαφανής συμπεριφορά στη λήψη αποφάσεων

2. Ελάχιστη προ απαιτούμενη ολοκληρωμένη εκπαίδευση σε επίπεδο πτυχίου



ΒΑΣΙΚΕΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ

- Επικοινωνία
- Άριστα επίπεδα συνεργασίας
- Δυναμισμός, προσαρμοστικότητα και ευελιξία στην αλλαγή.

Οι αμοιβές του προσωπικού καθορίζονται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική αποδοχών του Ταμείου. Η πολιτική ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του Ταμείου ως μετόχου των ελληνικών συστημικών τραπεζών με συγκεκριμένη αποστολή την βιωσιμότητα του ελληνικού τραπεζικού τομέα και τις βασικές αξίες του Ταμείου που εμπεριέχουν την τραπεζική εμπειρία, την ακεραιότητα και την ανεξαρτησία.

Ο ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

34 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

(μη συμπεριλαμβανομένων των 3 μελών
του Εκτελεστικού Συμβουλίου)

14 ΓΥΝΑΙΚΕΣ | **20** ΑΝΤΡΕΣ

(μέσος όρος ηλικίας 44 ετών)

71% ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ
ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ
ΚΑΤΕΧΕΙ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΔΙΠΛΩΜΑ



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ

Το ΤΧΣ αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κίνδυνο ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση (Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα) και ως αποτέλεσμα των εσωτερικών του λειτουργιών και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείριση αυτών των κινδύνων. Η διαχείριση του κινδύνου¹¹ και ο έλεγχος αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ταμείου για την επίτευξη των στόχων του.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ και το Γενικό Συμβούλιο. Επικυρώνεται και συντηρείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του ΤΧΣ ("CRO") και επανεξετάζεται τακτικά. Αυτή η Πολιτική Κινδύνου είναι σύμφωνη με όλες τις τροποποιήσεις που απορρέουν από τον ιδρυτικό Νόμο του ΤΧΣ, όπως ισχύει.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το ΤΧΣ διαχειρίζεται ενεργά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει εσωτερικά ως οργανισμός και έχει θεσπίσει πλαίσιο διαχείρισης επιχειρηματικών και λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε οι ενδιαφερόμενοι φορείς του ΤΧΣ να μπορούν να διασφαλίζονται ότι το ΤΧΣ λειτουργεί εντός ενός πλαισίου ελεγχόμενου από τον κίνδυνο.

Η οργανωτική δομή του ΤΧΣ στοχεύει στην υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών όσον αφορά στη διασφάλιση της ύπαρξης σαφών γραμμών ευθύνης, αποτελεσματικού διαχωρισμού καθηκόντων και πρόληψης σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα, συμπεριλαμβανομένου του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και μεταξύ των Διευθύνσεων, δηλαδή σε λειτουργικό, τακτικό και στρατηγικό επίπεδο.

ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στην κορυφή της πυραμίδας υπάρχει το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και την εποπτεία της ορθής λειτουργίας και εκπλήρωσης του στόχου του Ταμείου. Το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, έχει την ευθύνη να διατηρεί ένα υγιές σύστημα διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου, το οποίο υποστηρίζει την επίτευξη των στόχων του ΤΧΣ. Το Εκτελεστικό Συμβούλιο αναλαμβάνει την εκτέλεση των καθηκόντων του Ταμείου και τη διεξαγωγή των εργασιών του.

Η ανώτερη διοίκηση του ΤΧΣ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και τη διατήρηση διαδικασιών, μεθοδολογιών και συστημάτων, για την εξασφάλιση αποτελεσματικών και αποδοτικών διαδικασιών, έγκαιρου εντοπισμού και επαρκούς ελέγχου των κινδύνων, συνετής επιχειρηματικής συμπεριφοράς, ακριβής απεικόνισης τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά και της συμμόρφωσης με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες.

¹¹ Η Διαχείριση Κινδύνου αποτελείται από στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, οργανωτικές δομές και τεχνολογικές υποδομές που ένα ίδρυμα πρέπει να αναπτύσσει για να εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί κι ελέγχει σε συνεχή βάση την έκθεσή του σε κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του.



Το ΤΧΣ συντάσσει τις κατάλληλες συμφωνίες "Πλαίσιο Συνεργασίας" (ΠΣ) που διέπουν επίσημα τη σχέση του Ταμείου με κάθε Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα. Αυτά τα ΠΣ καθορίζουν σαφείς κατευθυντήριες γραμμές για το πότε και πώς το ΤΧΣ θα προχωρήσει στις συμφωνημένες ενέργειες ως μια μέθοδο προστασίας της επένδυσής του και εκπλήρωσης των στόχων του.

Το ΤΧΣ σχεδιάζει και εφαρμόζει ένα κατάλληλο πλαίσιο για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των Υποστηριζόμενων Πιστωτικών Ιδρυμάτων κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του. Κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του, το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί τα εξής:

- α) Την ομαλή υλοποίηση του συμφωνηθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης που το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα υπέβαλε στο ΤΧΣ, στο πλαίσιο της αίτησής του στο ΤΧΣ για παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης.
- β) Την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου & κεφαλαίου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος.
- γ) Τις δράσεις που αναλήφθηκαν από το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, προκειμένου να συμμορφωθεί με τους στόχους, τα όρια και τις κατευθυντήριες γραμμές που καθορίστηκαν από το ΤΧΣ
- δ) Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και την οργανωτική δομή του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος
- ε) Τη δημιουργία από το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, ενός ισχυρού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στη διακυβέρνηση των κινδύνων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διαχείριση της ρευστότητας
- στ) Την ενίσχυση του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές
- ζ) Το πλαίσιο διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ:
 - Εγκρίνει τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση της Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων των Τραπεζών
 - Παρακολουθεί την απόδοση των τραπεζών σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί για την επίλυση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (π.χ. από την ΤτΕ / Εννιαίο Εποπτικό Μηχανισμό), καθώς και την πρόοδο σε βασικές πρωτοβουλίες που αναλαμβάνουν
 - Πραγματοποιεί τακτικές (μηνιαίες ή / και τριμηνιαίες) συναντήσεις με τις Διοικήσεις των Τραπεζών προκειμένου να επανεξετάσει τη στρατηγική και τους στόχους της Τράπεζας καθώς και τους λειτουργικούς στόχους που καθορίζονται από τις εποπτικές αρχές
 - Παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες απόδοσης όπως αυτοί ορίζονται στο εκάστοτε Πλαίσιο Συνεργασίας, προκειμένου να επιβλέπει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης και επίλυσης του θέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων της Τράπεζας.



ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΠΛΑΙΣΙΟ

Το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των σκοπών του Ταμείου. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική λειτουργία του Ταμείου.

Το Γενικό Συμβούλιο, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών και πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε.

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και εφαρμογής κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, καθώς επίσης και της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και της λήψης των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

Το Σ.Ε.Ε., ο σχεδιασμός του οποίου γίνεται σε συνεχή βάση, έχει στόχο να περιορίσει τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι απαραίτητα να τους εξαλείψει.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ - ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ταμείου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης, συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του ΤΧΣ μέσω του συντονισμού και της εποπτείας των ελεγκτικών προσπαθειών.

Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου ένα άτομο με συγκεκριμένες ικανότητες και ελεγκτική εμπειρία ορίζεται ως επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με σύμβαση ορισμένου χρόνου έως τη λήξη της διάρκειας λειτουργίας του Ταμείου. **Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του και το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου και ο προϋπολογισμός του εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρεται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου και απευθείας στην Εκτελεστική Επιτροπή για διοικητικά θέματα.**



Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του ΤΧΣ είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, η οποία είναι σχεδιασμένη για να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τη λειτουργική αποδοτικότητα του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό στην επίτευξη των στόχων του:

- φέρνοντας μια συστηματική, πειθαρχημένη προσέγγιση στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, ελέγχου και διακυβέρνησης,
- συνιστώντας κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητάς τους,
- παρακολουθώντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την επίβλεψη του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρακολουθεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ενημερώνει καταλλήλως το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αποτελείται από όλες τις λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν διαμορφωθεί για την πρόληψη λαθών, την ορθή εισαγωγή των λογιστικών δεδομένων, την ακρίβεια και την εγκυρότητα των αναφορών.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις παρακάτω δικλείδες ασφαλείας:

- Επαρκής διαχωρισμός καθηκόντων,
- Πραγματοποίηση κατάλληλων συμφωνιών μεταξύ συστημάτων, αναφορών και λογαριασμών,
- Επισκόπηση των καταγεγραμμένων συναλλαγών και των χρηματοοικονομικών αναφορών για ακρίβεια και πληρότητα με την εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου («4 eyes principle»),
- Μηνιαίες διαδικασίες ελέγχου και επισκόπηση των σχετικών λογιστικών εγγραφών,
- Επισκόπηση της αποτίμησης των περουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων,
- Επισκόπηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων και συμπλήρωση λίστας ελέγχου πληρότητας των Δ.Π.Χ.Α. («IFRS Checklist»),
- Διαδικασίες για την αναγνώριση των συνδεδεμένων μερών.

Η Οικονομική Διεύθυνση έχει την ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, κανονιστικών και άλλων ειδικών αναφορών. Οι οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο, μετά την προέγκρισή τους από την Επιτροπή Ελέγχου. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται και οι εξαμηνιαίες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις επισκοπούνται από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με την εφαρμογή περιοδικών και ειδικών ελέγχων βάσει των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.



ΠΡΟΤΥΠΑ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

Η σημαντικότητα του σκοπού και της συνεισφοράς του ΤΧΣ στο τραπεζικό σύστημα, προϋποθέτει την αυστηρή υποχρέωση τήρησης πίστης και εμπιστευτικότητας από το προσωπικό του ΤΧΣ καθώς και την ύπαρξη επαρκών δικλειδών ασφαλείας που να διασφαλίζουν την ανεξάρτητη άσκηση των καθηκόντων του. Το ΤΧΣ έχει διαμορφώσει ένα **Σύστημα Ελέγχου Ηθικής Συμπεριφοράς**, το οποίο περιλαμβάνει σχετικές πολιτικές, εγχειρίδια και διαδικασίες. Το σύστημα ελέγχου δίνει τη δυνατότητα στο Ταμείο να φέρει εις πέρας τις δραστηριότητές του βάσει υψηλών προτύπων ηθικής συμπεριφοράς και σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Το ΤΧΣ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3864/2010 έχει επίσης υιοθετήσει ένα αυστηρό Κώδικα Δεοντολογίας, ο οποίος καθοδηγεί και θέτει υψηλούς κανόνες, πρότυπα και σημεία αναφοράς. Ο Κώδικας Δεοντολογίας έχει εφαρμογή σε όλο το προσωπικό του ΤΧΣ, το οποίο υποχρεούται να συνεισφέρει στην ορθή διακυβέρνηση και στη διατήρηση της φήμης του.

Με βάση τον Κώδικα Δεοντολογίας, το προσωπικό του ΤΧΣ υποχρεούται να ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα, ανεξαρτησία, αμεροληψία, διακριτικότητα και χωρίς να προκρίνει το προσωπικό του συμφέρον, αποφεύγοντας κάθε περίπτωση κατά την οποία μπορεί να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.



ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Δήλωση των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Εμείς, τα Μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

1. Η ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 και επηρέασαν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2019

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος
της Εκτελεστικής Επιτροπής

Martin Czurda

Ηλίας Ξηρουχάκης

Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη

Ο Πρόεδρος
του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος
του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Christof Gabriel Maetze

Το Μέλος
του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος
του Γενικού Συμβουλίου

Radován Jelasity

Paul Arlman

Το Μέλος
του Γενικού Συμβουλίου,

Το Μέλος
του Γενικού Συμβουλίου,
ορισμένος από την ΤτΕ

Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου (η «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2018, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 του Ταμείου.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 (όπως ισχύουν), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Ταμείο ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου. Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ταμείο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων,

καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για το Ταμείο και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

2. Ίδια Κεφάλαια και σχετικές Απαιτήσεις του Ν. 4548/2018

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του καταβλημένου μετοχικού του κεφαλαίου ωστόσο λόγω της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου και όπως αυτή περιγράφεται στον ιδρυτικό του Νόμο 3864/2010 (όπως ισχύει) δε συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 119 του

Ν. 4548/2018.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2019

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισιάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	1.168.057.065	1.036.067.798
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	2.415.368.136	3.812.667.727
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	186.866	111.214
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	25.454	25.150
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		-	14.402.243
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	1.559.854.992	1.650.954.992
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		256.320	324.442
Σύνολο Ενεργητικού		5.143.748.832	6.514.553.566
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10	-	843.637
Λοιπές υποχρεώσεις	11	703.937	1.083.452
Σύνολο Παθητικού		703.937	1.927.089
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	12	42.163.557.748	42.163.557.748
Συσσωρευμένες ζημιές		(37.020.512.853)	(35.650.931.271)
Ίδια Κεφάλαια		5.143.044.895	6.512.626.477
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		5.143.748.832	6.514.553.566

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 95 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2019

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Martin Czurda

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Ξηρουχάκης

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΩΔΕΚΑΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2018

	Σημείωση	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Έσοδα από τόκους	13	34.274.038	35.218.317
Έσοδα από Cocos	14	-	165.466.644
Δαπάνες προσωπικού	15	(3.239.845)	(2.909.872)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	16	(4.147.435)	(4.828.332)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	-	(71.242.999)
Κέρδη/Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	(1.396.391.694)	49.472.406
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(93.186)	(71.222)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		16.541	5.605
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης		(1.369.581.582)	171.110.548
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(1.369.581.582)	171.110.548

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 95 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2019

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Ηλίας Ξηρουχάκης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2017	44.192.757.748	(35.822.041.819)	8.370.715.929
Μείωση κεφαλαίου	(2.029.200.000)	-	(2.029.200.000)
Κέρδη περιόδου από 01/01/2017 μέχρι 31/12/2017	-	171.110.548	171.110.548
Υπόλοιπο 01/01/2018	42.163.557.748	(35.650.931.271)	6.512.626.477
Ζημιές περιόδου από 01/01/2018 μέχρι 31/12/2018	-	(1.369.581.582)	(1.369.581.582)
Υπόλοιπο 31/12/2018	42.163.557.748	(37.020.512.853)	5.143.044.895

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 95 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	(1.369.581.582)	171.110.548
Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	1.362.289.220	(178.320.734)
Έσοδα από CoCos	-	(165.466.644)
Έσοδα από τόκους	(34.274.038)	(35.218.317)
(Απομείωση)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	71.242.999
(Κέρδη)/Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.396.391.694	(49.472.406)
(Κέρδη)/Ζημίες πώληση παγίων	(541)	-
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	78.919	522.412
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	93.186	71.222
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	91.168.121	139.769.740
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	91.100.000	139.813.251
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	68.121	(43.511)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(458.433)	(468.667)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(458.433)	(468.667)
Τόκοι εισπραχθέντες	48.676.282	30.492.410
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	132.093.608	162.583.296
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Έσοδα από CoCos	-	165.466.644
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	64.260	139.946
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(168.601)	(103.905)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(104.341)	165.502.685
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Μείωση κεφαλαίου	-	(2.029.200.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(2.029.200.000)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	131.989.266	(1.701.114.019)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.036.067.798	2.737.181.817
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.168.057.065	1.036.067.798

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 95 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό Νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αποκλειστικά υπό τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει, Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ. Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4549/2018, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 31/12/2022. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την από 30/09/2010 απόφαση Α. Π. 44560/Β. 2018 του Υπουργού Οικονομικών. Την 30/01/2013, το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ). Το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, σε συμμόρφωση με τους κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής ΕΕ) περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

Σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο απέκτησε την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 και το Νόμο 4346/2015, το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015, στο ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών, τηρουμένων των κανόνων της προαναφερόμενης χρηματοδοτικής σύμβασης και των κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.



Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου είχε ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή*	Θέση
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Ήλιος Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος
Γενικό Συμβούλιο**	Θέση
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος
Paul Arlman	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Radován Jelasity	Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

*Την 09/01/2018, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Δουμάνογλου.

*Την 17/09/2018, ο κ. Eric Touret παραιτήθηκε από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής.

*Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.

*Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ, ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

**Την 26/01/2018, ο κ. Paul Arlman διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κας Dagmar Valcárcel.

**Την 15/06/2018, ο κ. Ανδρέας Βερούκιος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικός πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Μιχελή.

**Ο κ. Jón Sigurgeisson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

** Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

** Την 09/05/2019, κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Mr. Jón Sigurgeisson.

Ο νόμιμος ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Βουνισέας, ΑΜ ΣΟΕΛ 18701.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 28 Ιουνίου 2019.



Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 (οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο δεκαδικό, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Όπου ήταν απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν προσαρμοστεί ώστε να είναι συμβατά με τις αλλαγές στη παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα («τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών», εφεξής «δικαιώματα αγοράς») τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην απομείωση χρεογράφων, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή οι περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2018 έως την 31/12/2018. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανakλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου, οι οποίες σύμφωνα με το νόμο στοχεύουν στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, και δεν εξυπηρετούν τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο απέκτησε κοινές μετοχές της Alpha Bank ΑΕ (στο εξής "Alpha Bank"), της Eurobank Ergasias ΑΕ (στο εξής "Eurobank"), της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ»), και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς").

Πιο συγκεκριμένα, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης του 2013, το Ταμείο απέκτησε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή όπως προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούσαν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο μπορούσε να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονταν ρητά στην ισχύουσα νομοθεσία και τηρούσε τα δικαιώματα που προσδιορίζονταν στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών, όπως αυτά ίσχυαν. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Ergasias Α.Ε., η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής και ήταν σε θέση να ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου. Παρόλα αυτά, η Διοίκηση της Eurobank διατηρούσε την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA, ως ίσχυε. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η επανιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής μόνο περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.



Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha Bank κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς ενώ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha Bank και τη Eurobank μειώθηκε περαιτέρω.

Παρ' όλα αυτά, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος στις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τους όρους των RFAs, όπως τροποποιήθηκαν το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο του 2015. Το ΤΧΣ πράττει σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει βάσει του μνημονίου συνεννόησης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΜΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Κατά την επιδίωξη του στόχου του, το ΤΧΣ μεταξύ άλλων: (i) παρακολουθεί και αξιολογεί το πώς τα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία το ΤΧΣ παρείχε κεφαλαιακή ενίσχυση συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, (ii) ασκεί τα δικαιώματα συμμετοχής του σε συμμόρφωση με τους κανόνες της συνετής διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων και Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα λειτουργεί με όρους αγοράς και (iv) ότι εν ευθετώ χρόνο η Τράπεζα θα επιστρέψει στην ιδιωτική ιδιοκτησία με ανοικτό και διαφανή τρόπο.

Το ΤΧΣ διατηρεί προσωρινό έλεγχο με στόχο τη σταθεροποίηση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα, Στο πλαίσιο αυτό, δε διενεργείται ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς και το Ταμείο προσμετρά τις επενδύσεις του σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.2 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) που εκδόθηκαν από τις τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει ταξινομήσει, κατά την αρχική αναγνώριση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι μετοχές αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για την εξάλειψη ή σημαντική μείωση στη μη συνέπεια επιμέτρησης ή αναγνώρισης (μερικές φορές αναφέρεται ως «λογιστική αναντιστοιχία»), που διαφορετικά θα προέκυπτε, δεδομένου ότι τα αντίστοιχα παράγωγα (δηλαδή τα warrants) που εκδίδονται από το Ταμείο επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ο ορισμός της επιμέτρησης σε εύλογη αξία, όταν γίνει, είναι αμετάκλητος.

Τα CoCos, τα οποία αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς, είναι υβριδικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι οι οποίοι συνδυάζουν ένα κύριο συμβόλαιο με ενσωματωμένα παράγωγα που δεν συνδέονται άμεσα με αυτό, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές σύμφωνα με μια μεταβλητή. Τα χαρακτηριστικά του κύριου συμβολαίου προσομοιάζουν περισσότερο σε συμμετοχικό τίτλο παρά σε χρεωστικό τίτλο, καθώς είναι προκαθορισμένης διάρκειας και τα οικονομικά του χαρακτηριστικά και κίνδυνοι είναι εκείνα ενός συμμετοχικού τίτλου. Το ενσωματωμένο παράγωγο είναι το δικαίωμα του εκδότη να εξαγοράσει το μέσο σε μετρητά, ανά πάσα στιγμή, στο 100% της ονομαστικής αξίας και δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου. Το ΤΧΣ έχει ταξινομήσει ολόκληρους τους τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση και δεν διαχωρίζει το κύριο συμβόλαιο από τα ενσωματωμένα παράγωγα.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη διάθεση ή αγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».



2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαίωμα αγοράς») που έχουν εκδοθεί από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών και χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην αύξηση κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012. Το Ταμείο αρχικά αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μετέπειτα τις επιμετρά ξανά σε εύλογη αξία με τα κέρδη/(ζημίες) να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κάθε δικαίωμα αγοράς ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου να αγοράσει από το Ταμείο μετοχές των συστημικών τραπεζών, οι οποίες αποκτήθηκαν στα πλαίσια της συμμετοχής του Ταμείου στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των Τραπεζών. Τα δικαιώματα αγοράς δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους δικαιούχους ή κατόχους αυτών.

Τα δικαιώματα αγοράς δύνανται να ασκούνται κάθε έξι μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι μήνες από την έκδοσή τους και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των δικαιωμάτων αγοράς.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από την άσκηση ή εξαγορά των δικαιωμάτων αγοράς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τις μεταβολές της εύλογης αξίας καταχωρούνται στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.4 Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

2.4.1. Αρχική Αναγνώριση

Το Ταμείο αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Το Ταμείο, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Σημειώνεται ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

2.4.2. Ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το Ταμείο διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («ΕΑΜΛΣΕ») όπου τα σωρευτικά κέρδη/ζημίες αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι σε ΕΑΜΛΣΕ, όπου τα κέρδη/ζημίες παραμένουν στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που προσδιορίζονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως επιμετρούμενα σε ΕΑΜΑ, τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε αποσβεσμένο κόστος ή σε ΕΑΜΛΣΕ με βάση:

- α) Το επιχειρηματικό μοντέλο του Ταμείου βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και*
- β) Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.*

Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει το διαχωρισμό τυχόν ενσωματωμένων παραγώγων από μια υβριδική σύμβαση όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του προτύπου. Στις περιπτώσεις αυτές, το σύνολο του υβριδικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ταξινομείται σε μία από τις παραπάνω κατηγορίες.



2.4.2.1 Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο το Ταμείο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά του στοιχεία για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται βάσει σεναρίων τα οποία το Ταμείο ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν. Η αξιολόγηση βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, το Ταμείο έχει εντοπίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών:** Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest - SPPI). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.
- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και για ενδεχόμενη πώληση:** Ο σκοπός αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου είναι η διαχείριση των καθημερινών αναγκών ρευστότητας, ο οποίος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας δεν πωλούνται με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία, ωστόσο ενδέχεται να πραγματοποιηθούν συχνές πωλήσεις οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντική αξία. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ.
- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στο πλαίσιο αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, το Ταμείο διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία το Ταμείο διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

2.4.2.2 Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

Το Ταμείο αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ποσό των τόκων μπορεί να είναι και αρνητικό αν το Ταμείο αποφασίσει να καταβάλλει προμήθεια για τη φύλαξη των χρημάτων του για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Το Ταμείο θεωρεί πως ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει δημιουργηθεί ή αγοραστεί από τρίτους μπορεί να αποτελεί τυπική δανειακή σύμβαση ανεξάρτητα από το αν πρόκειται για δάνειο με βάση τη νομική του μορφή και ανεξάρτητα από το αν αποκτήθηκε σε σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την ονομαστική του αξία (“deep discount”).

Επιπροσθέτως, κατά την αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου εξετάζεται αν έχει μεταβληθεί εκείνο το συστατικό του τόκου που εκφράζει την αξία του χρόνου. Η αξία του χρόνου (time value of money) αποτελεί το συστατικό του τόκου που σχετίζεται με την αποζημίωση λόγω του πέρασματος του χρόνου. Η αξία του χρόνου, συνεπώς, δεν παρέχει αποζημίωση για λοιπούς κινδύνους ή έξοδα. Ωστόσο, κάποιες φορές το στοιχείο της αξίας του χρόνου μεταβάλλεται. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν για παράδειγμα το επιτόκιο ενός μέσου επαναπροσδιορίζεται περιοδικά αλλά η συχνότητα του επαναπροσδιορισμού δεν ταυτίζεται με τη διάρκεια του επιτοκίου ή όταν ο περιοδικός επαναπροσδιορισμός του γίνεται με βάση ένα μέσο όρο βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Στην περίπτωση αυτή, το Ταμείο αξιολογεί τη μεταβολή προκειμένου να προσδιορίσει αν οι συμβατικές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση συνίσταται στον προσδιορισμό του πόσο διαφορετικές είναι οι μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές σε σχέση με τις μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές αν ο επαναπροσδιορισμός του επιτοκίου δεν είχε μεταβληθεί (συγκριτική αξιολόγηση benchmark test). Η επίπτωση του επαναπροσδιορισμού πρέπει να αξιολογείται τόσο σε κάθε περίοδο αναφοράς όσο και σωρευτικά στη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Αν το Ταμείο καταλήξει ότι οι συμβατικές (μη προεξοφλημένες) ροές είναι σημαντικά διαφορετικές από τις (μη προεξοφλημένες) ροές της συγκριτικής αξιολόγησης, οι συμβατικές ροές δεν είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.



2.4.3 Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.4.3.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

- Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων
- Λοιπές απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Χρεωστικοί τίτλοι
- Λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού»

Μετά την αρχική αναγνώριση, το χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για την κατανομή και αναγνώριση των εσόδων από τόκους στο κονδύλι "Έσοδα από τόκους" της κατάστασης αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν αποπληρωμές κεφαλαίου, συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση τυχόν διαφοράς ανάμεσα στο εν λόγω αρχικό ποσό και το αντίστοιχο ποσό στη λήξη, με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναπροσαρμοσμένο για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Η λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης είναι το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, πριν από την αναπροσαρμογή για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Το έσοδο από τόκους για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 ή 2, υπολογίζεται βάσει της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομείωσης. Όταν ένα περιουσιακό στοιχείο γίνει απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου (έχει ταξινομηθεί στο Στάδιο 3), το έσοδο από τόκους υπολογίζεται επί του αποσβεσμένου κόστους (δηλαδή βάσει της λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις απομείωσης).

Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης του στοιχείου. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, το Ταμείο εκτιμά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. προπληρωμή, παράταση, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα). Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες επιτοκίου που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των συμβαλλομένων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, το κόστος συναλλαγών καθώς και κάθε διάφορα υπέρ ή υπό το άρθριο. Οι αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζονται λογιστικά ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο.

Με εξαίρεση τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (purchased or originated credit impaired - POCI), οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου. Για τα POCI χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο στον υπολογισμό των εσόδων από τόκους, και αυτό είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο αποσβεσμένο κόστος αυτού. Το Ταμείο συμπεριλαμβάνει τις αρχικές ΑΠΖ στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου που είναι προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο των ως άνω στοιχείων.

2.4.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται σε ΕΑΜΛΣΕ εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και σε πώληση του μέσου αυτού, και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (χωρίς αφαίρεση του κόστους πώλησης ή διάθεσης) και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές από την εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους εισοδήματος, μέχρι την παύση αναγνώρισης των επενδύσεων αυτών (πώληση ή είσπραξη). Κατά την παύση αναγνώρισης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναταξινομούνται από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως προσαρμογή από αναταξινόμηση.



2.4.3.3 Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έσοδα πώλησης ή διάθεσης. Με εξαίρεση τα εισπραχθέντα μερίσματα, τα σχετικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Τα ποσά που έχουν παρουσιαστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, αντ'αυτού το σωρευμένο κέρδος ή ζημιά μεταφέρεται εντός της καθαρής θέσης από το αποθεματικό λοιπών συνολικών εσόδων στα αποτελέσματα εις νέον.

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα «Έσοδα από μερίσματα» της κατάστασης αποτελεσμάτων όταν πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

- Έχει εδραιωθεί το δικαίωμα του Ταμείου να εισπράξει το μέρισμα
- Είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με το μέρισμα θα εισρεύσουν στο Ταμείο
- Το ποσό του μερίσματος μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- Το μέρισμα σαφώς δεν αντιπροσωπεύει ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης.

2.4.3.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε ΕΑΜΑ, επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έσοδα πώλησης ή διάθεσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

2.4.4 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Ταμείο αναταξινομεί όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν το Ταμείο αλλάξει το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται μελλοντικά από την ημερομηνία αναταξινόμησης, η οποία είναι η πρώτη ημέρα της πρώτης τριμηνιαίας περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

Οι αλλαγές των επιχειρηματικών μοντέλων του Ταμείου είναι σπάνιες λόγω του συγκεκριμένου σκοπού του (όλδ. τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος) και των συγκεκριμένα καθορισμένων δραστηριοτήτων του Ταμείου όπως παρατίθενται στο Ν.3864/2010 και Ν.4046/2012, ως ισχύουν, οι οποίες δεν επηρεάζονται σημαντικά από εξωτερικές ή εσωτερικές αλλαγές. Συνεπώς, δεν αναμένεται αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ, ή τυχόν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΑ, δεν μπορούν να αναταξινομηθούν, καθώς η επιλογή προσδιορισμού τους σε ΕΑΜΛΣΕ ή ΕΑΜΑ αντίστοιχα, κατά την αρχική αναγνώριση, είναι αμετάκλητη.

2.4.5 Απομείωση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαυξημένης με τα έσοδα συναλλαγών και μειωμένης με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ρών και εκείνων που το Ταμείο αναμένει να λάβει.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, αντανακλώντας τμήμα των υστερήσεων ταμειακών ρών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν εάν υπάρξει αθέτηση κατά τους 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 1. Για μέσα με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μικρότερη των 12 μηνών, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη συντομότερη αυτή περίοδο.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου που εντοπίζεται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου, αντανακλώντας υστερήσεις ταμειακών ρών που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 2.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής αναγνωρίζονται πάντα για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις απομειωμένης πιστωτικής αξίας και αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 3. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.



Τα POCI κατατάσσονται ως απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ένα μέσο είναι POCI εάν έχει αγοραστεί με *deep discount*, που αντιπροσωπεύει τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές ή εάν έχει χορηγηθεί σε αντισυμβαλλόμενο που βρίσκεται σε αθέτηση.

Για τα POCI, το Ταμείο αναγνωρίζει τις δυσμενείς μεταβολές στις ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα POCI αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους με τα έσοδα από τόκους να αναγνωρίζονται μεταγενέστερα βάσει του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα POCI μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν νέα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση και παραμένουν σε ξεχωριστή κατηγορία μέχρι τη λήξη. Τυχόν ευνοϊκές μεταβολές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη αναγνώριση της πρόβλεψης ΑΠΖ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως μείωση της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις «λοιπές προβλέψεις απομείωσης».

2.5 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το Ταμείο υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 1 περιλαμβάνουν χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα συμβόλαια που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι μία αγορά στην οποία οι συναλλαγές για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τις τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις χρηματιστηριακές τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα με παρατηρήσιμες τιμές που διαπραγματεύονται λιγότερο συχνά από τα μέσα των ενεργών αγορών, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς παρατηρήσιμες τιμές και κάποια παράγωγα συμβόλαια των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να εξαχθούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτή η επιμέτρηση κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς επίσης και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.



2.6 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4224/2013, το Ταμείο υποχρεούται να καλύπτει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 141 και η παράγραφος 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τα δικαιώματα του ΤΕΚΕ όπως προβλέπει η παράγραφος 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό, οι απαιτήσεις του Ταμείου περιλαμβάνουν το ποσό του χρηματοδοτικού κενού (εφεξής «funding gap») που κατέβαλε το ΤΧΣ, αντί του ΤΕΚΕ στις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

Η απόφαση για την ένταξη του τραπεζικού ιδρύματος σε καθεστώς εκκαθάρισης λαμβάνεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ αποφασίζει το αρχικό funding gap του υπό εκκαθάριση τραπεζικού ιδρύματος και έξι μήνες μετά αποφασίζει για το τελικό funding gap. Το Ταμείο υποχρεούται να καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) του αρχικού funding gap και μετά την οριστικοποίησή του καταβάλει τη διαφορά. Το αρχικό καταβληθέν ποσό αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως «Απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση» και το υπόλοιπο ένα τρίτο (1/3) θεωρείται ως η βέλτιστη εκτίμηση και αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη από το Ταμείο.

Στην περίπτωση που το τελικό funding gap έχει αποφασιστεί από την ΤτΕ πριν την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, το γεγονός θεωρείται διορθωτικό γεγονός και αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχουν υποστεί απομείωση.

Μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση απομειώνεται εάν και μόνο εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί και το γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Απομείωση αναγνωρίζεται εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το Ταμείο δε θα μπορέσει να λάβει όλο το ποσό που κατέβαλε. Αντικειμενική ένδειξη ότι μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση του Ταμείου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) Δυσμενή οικονομική και χρηματοοικονομική εξέλιξη της υπό εκκαθάριση τράπεζας.
- β) Ύπαρξη ζημιών από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.
- γ) Ύπαρξη παρατήρησης στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την απαίτηση από την εκκαθάριση
- δ) Αλλαγές στο νομικό πλαίσιο οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν το ανακτήσιμο ποσό από τις εκκαθαρίσεις υπό εξέλιξη.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση». Εάν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αναστρέφεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Μεταγενέστερα της απομείωσης, οποιαδήποτε ανάκτηση καταχωρείται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap». Το αντιλογισθέν ποσό καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση».

2.7 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές, αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από το Ταμείο στην τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.



Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος χωρίς ωστόσο να αντιλογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.8 Αποαναγνώριση

2.8.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο (ή μέρος ενός χρηματοοικονομικού μέσου ή μέρος ενός συνόλου χρηματοοικονομικών μέσων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει,
- Το Ταμείο διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση επί των ταμειακών ροών να καταβάλει χωρίς σημαντική υποχρέωση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass through διακανονισμός») ή
- Το Ταμείο έχει μεταβιβάσει όλα τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός περιουσιακού στοιχείου και είτε (α) έχει μεταφέρει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη ενός περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταφέρει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν το Ταμείο έχει μεταφέρει τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός στοιχείου ενεργητικού αλλά δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη του στοιχείου ενεργητικού αλλά ούτε έχει μεταφέρει τον έλεγχο του στοιχείου ενεργητικού, τότε το στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται στα πλαίσια της συνεχούς ενασχόλησης του Ταμείου με τον εν λόγω στοιχείο ενεργητικού. Συνεχής ενασχόληση που παίρνει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου ενεργητικού επιμετράται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

2.8.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση παύει να ισχύει ή λήγει. Όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθιστάται από μια άλλη από τον ίδιο δανειοδότη υπό σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης αλλάζουν σημαντικά, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αναγνωρίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης και η διαφορά στα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.9 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

Τόκοι έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τόκοι έσοδα περιλαμβάνουν τόκους/κουπόνια από επενδύσεις σε αξιόγραφα κυμαινόμενων εσόδων, από κουπόνια των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και τοκοφόρες καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»).

Προμήθειες/έξοδα και άμεσα κόστη που σχετίζονται με την αγορά ενός αξιόγραφου αναβάλλονται και αποσβένονται στους τόκους έσοδα κατά τη διάρκεια του χρεογράφου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.10 Εισόδημα από CoCos

Η πληρωμή του κουπονιού των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.



2.11 Προμήθειες

Οι προμήθειες γενικά αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένες κατά τη περίοδο που παρέχεται μια υπηρεσία. Προμήθειες που οφείλονται στο εποπτικό πλαίσιο αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

2.12 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων και μέσα μεταφοράς και λοιπό εξοπλισμό, που διακρατώνται από το Ταμείο για χρήση με σκοπό τη παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς. Ενσώματα πάγια στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πρέπει να διενεργηθούν ώστε το περιουσιακό στοιχείο να καταστεί πλήρως λειτουργικό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες από απομείωση. Τα κόστη που διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη αναγνωρίζονται τη στιγμή της διενέργειάς τους.

Η απόσβεση ενός ενσώματου παγίου ξεκινά όταν είναι διαθέσιμο προς χρήση και λήγει όταν το ενσώματο πάγιο αποαναγνωρίζεται. Συνεπώς, η απόσβεση ενός ενσώματου παγίου, το οποίο αποσύρεται από την ενεργό χρήση του δεν παύει εκτός και αν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά η ωφέλιμη του ζωή επανεκτιμάται. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων που σχετίζονται με βελτιώσεις μισθωμένων χώρων και μεταφορικών μέσων είναι μέχρι τις 30/06/2020 και για τα έπιπλα και τον εξοπλισμό έως 3 έτη.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο εκτιμά αν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα ενσώματο πάγιο έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, το Ταμείο εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του ενσώματου παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία μειώνεται έως του ποσού της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημίες από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της τιμής κτήσης και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

2.13 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό απεικονίζεται στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού και η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 30/06/2020.

2.14 Προβλέψεις

Το Ταμείο διενεργεί προβλέψεις όταν υπάρχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρομένη) ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανό ότι το Ταμείο θα χρειαστεί να τακτοποιήσει την υποχρέωση και πρέπει να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης. Το ποσό που θα αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη είναι η καλύτερη εκτίμηση του τιμήματος που χρειάζεται για να τακτοποιηθεί η υποχρέωση στο τέλος της περιόδου αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που περιβάλλουν την υποχρέωση. Όταν μια πρόβλεψη επιμετράται με τη χρήση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών για τη τακτοποίηση της παρούσας υποχρέωσης, η λογιστική της αξία είναι η παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ροών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς αναφέρονται με τρόπο ώστε να είναι συμβατοί με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Ταμείου το οποίο είναι και το κύριο εκτελεστικό όργανο που ευθύνεται για την κατανομή των πόρων στους λειτουργικούς τομείς του Ταμείου και την αξιολόγηση της επίδοσής τους. Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των λειτουργικών τομέων για την αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή δεν διαφέρουν από αυτές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Α. Τα έσοδα και έξοδα του κάθε λειτουργικού τομέα συμπεριλαμβάνονται στην εκτίμηση της επίδοσης του κάθε λειτουργικού τομέα.



2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου, τα στενά με αυτά συγγενικά πρόσωπα, τυχόν εταιρείες που κατέχονται από τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και τις καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, αλλά δεν συμπεριλαμβάνουν ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ») τα οποία είναι μεσο-μακροπρόθεσμης διάρκειας ομόλογα και τα οποία δεν θεωρούνται ταμειακά ισοδύναμα.

2.18 Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής

Ο προσδιορισμός αν μια συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μια μίσθωση βασίζεται στην ουσία της συμφωνίας. Απαιτεί αξιολόγηση του αν : α) η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή περιουσιακών στοιχείων και β) η συμφωνία περιλαμβάνει μια δέσμευση χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Οι μισθώσεις, όπου ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων και των οφελών διακρατώνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται στις λειτουργικές μισθώσεις (μετά από οποιαδήποτε κίνητρα έχει λάβει ο εκμισθωτής) χρεώνονται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με βάση την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.19 Φορολογικό Πλαίσιο

Ο Νόμος 3864/2010 ορίζει ότι το Ταμείο θα έχει όλες τις διοικητικές, οικονομικές και δικαστικές αυτονομίες που έχει και η κυβέρνηση, και εξαιρείται από οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο φόρο, εισφορές εις όφελος τρίτων μερών και τέλη οποιασδήποτε μορφής, εξαιρουμένου του ΦΠΑ.

2.20 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.20.1. Νέα Πρότυπα. τροποποιήσεις και διερμνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018:

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» Την 1 Ιανουαρίου 2018, το Ταμείο υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση και αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση, την αποτίμηση και απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει επίσης μια προσέγγιση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς με βάση πληροφορίες που αφορούν το μέλλον, η οποία έχει σκοπό την προγενέστερη αναγνώριση πιστωτικών ζημιών σε σχέση με την προσέγγιση της πραγματοποιηθείσας ζημιάς απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

ι. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:

- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect)
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell)
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα



ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές.
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.



Η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων του Ταμείου δεν επηρεάστηκε από τις νέες αρχές του ΔΠΧΑ 9, συνεπώς δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του νέου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις. Περισσότερες πληροφορίες για τη λογιστική πολιτική και τις εκτιμήσεις που ακολούθησε το Ταμείο για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.3.

Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» Το Πρότυπο αναθεωρήθηκε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Το Ταμείο υιοθέτησε το αναθεωρημένο πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2018. Δεδομένου ότι το πρώτο τρίμηνο του 2018 περιλαμβάνει την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το Ταμείο παρέχει στη Σημείωση 2.3 τις μεταβατικές γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όπως αυτές ορίζονται στο ΔΠΧΑ 7, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2018. Ένα πλήρες σύνολο γνωστοποιήσεων, όπως απαιτείται από το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 7, θα περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15 αντικαθιστά το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα», το Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες, οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 15 στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) θα παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) θα παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου καθώς η έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων δε συμπεριλαμβάνεται στις δραστηριότητες του Ταμείου.

Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) «Διευκρινίσεις επί του ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των υποχρεώσεων εκπλήρωσης των συμβολαίων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά τη μετάβαση για συμβόλαια που έχουν τροποποιηθεί ή ολοκληρωθεί. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.



Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών». Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγει μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου, καθώς η περίπτωση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών δεν είναι εφαρμόσιμη στην περίπτωση του Ταμείου.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές». Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με το πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά στις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά, τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Δεν υπήρξε επίδραση από την προαναφερθείσα διερμηνεία στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) «Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα». Τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση. Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων». Τα έσοδα και έξοδα από τόκους, που έχουν υπολογιστεί με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, θα πρέπει να παρουσιάζονται στις σημειώσεις διακριτά από τα έσοδα και έξοδα από τόκους των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

2.20.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2018:

Το Ταμείο δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα τις ακόλουθες τροποποιήσεις και διερμηνείες, ωστόσο αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 16 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιωδώς αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.



Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δε συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Το Ταμείο δεν εφάρμοσε αυτό το πρότυπο και αξιολογεί επί του παρόντος τον αντίκτυπό του στις οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, δεδομένου ότι η μόνη σύμβαση μίσθωσης για τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου υψηλής αξίας και διάρκειας για περισσότερο από 12 μήνες, βάσει της οποίας το Ταμείο ενεργεί ως μισθωτής, είναι η σύμβαση μίσθωσης για τη χρήση της έδρας του, το ΔΠΧΑ 16 δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, βάσει των αρχικών υπολογισμών, το ΔΠΧΑ 16 αναμένεται να αυξήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ταμείου κατά περίπου €600 χιλ. Οι υφιστάμενες δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης καθορίζονται στη Σημείωση 18.

Διερμηνεία 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Η διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του αναβαλλόμενου και του τρέχοντος φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημίας, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των φορολογικών κερδών και ζημιών και των φορολογικών συντελεστών. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ε.Ε.



Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Νέα πρότυπα (σε ισχύ μετά το 2019)

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Την 14 Νοεμβρίου 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αποφάσισε προσωρινά να παρατείνει την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος έως την περίοδο που αρχίζει την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου και σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες που αντιπροσωπεύουν ακριβοδίκαια τα συμβόλαια αυτά. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2015-2017» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2015-2017 του Σ.Δ.Λ.Π. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Διευκρινίζεται ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης.

- Αν ένα μέρος αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που είναι από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία.
- Αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες» Διευκρινίζεται ότι μια οντότητα δεν επαναεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Διευκρινίζεται ότι όλες οι επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού»: Διευκρινίζεται ότι κάθε δανεισμός που λήφθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.

Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποίηση) Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής προεξόφλησης (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Οι τροποποιήσεις παρέχουν τη δυνατότητα στις εταιρείες να επιμετρούν συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και εμπεριέχουν καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης, στο αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων αν πληρείται συγκεκριμένος



όρος, αντί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία -στην οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης- με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Ορισμός του Ουσιώδους - Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020). Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο.

Εννοιολογικό Πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε μια αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για την Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς που καθοδηγούν το IASB στην ανάπτυξη των ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο στηρίζει τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν το νέο Πλαίσιο άμεσα στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφιστάμενων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Το Ταμείο αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του τροποποιημένου Πλαισίου στις λογιστικές του πολιτικές.

Σημείωση 3 | Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2018. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για το εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις αν υπάρχουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που δείχνουν ότι υπάρχει μια διακύμανση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές οι οποίες συνδέονται με τις εν λόγω απαιτήσεις. Αυτές οι ενδείξεις μπορεί να περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες, οι οποίες θα δείχνουν ότι υπήρξαν δυσμενείς οικονομικές και χρηματοοικονομικές επιδόσεις, ζημίες από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, γνώμη με επιφύλαξη του ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων των υπό εκκαθάριση τραπεζών, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων και να θέτουν νομικούς περιορισμούς που απορρέουν από τη διαδικασία εκκαθάρισης, από το οποίο συνάγεται ότι η ανακτησιμότητα είναι αβέβαιη. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού και του χρονικού ορίζοντα των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να μειωθούν οι διαφορές μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπράττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco S.A. και Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση.



Ο Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συνεπώς, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ και του ΕΜΣ που διακατέχει το Ταμείο, χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι αποτίμησης, οι τιμές των οποίων έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές του καταστάσεις ή έχουν χορηγηθεί στα πλαίσια της επανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών. Ομοίως, τα CoCos που ελήφθησαν από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμήθηκαν με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13. Βάσει αυτής της προσέγγισης, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προβάλλονται με τη δημιουργία πολλαπλών σεναρίων που αντανακλούν τα συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά των CoCos, εφαρμόζοντας αποφάσεις σαν αυτές να λαμβάνονταν από λογικούς επενδυτές. Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμες εισροές, ενώ λήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι προσδιορισθείσες εύλογες αξίες έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

Σημείωση 4 | Πληροφόρηση κατά Τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς του Ταμείου συνάδουν με την πληροφόρηση της Διοίκησης. Τα έσοδα και έξοδα των λειτουργικών τομέων του Ταμείου λαμβάνονται υπόψη στην αξιολόγηση της επίδοσης των λειτουργικών τομέων. Το Ταμείο δεν έχει γεωγραφικούς τομείς, καθώς σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο, οι δραστηριότητες του είναι μόνο στην Ελλάδα. Το Ταμείο δεν έχει ενδοτομειακές/ενδοομιλικές συναλλαγές καθώς δεν ενοποιεί καμία από τις επενδύσεις του και κάθε τομέας του είναι ανεξάρτητος. Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Συστημικές Τράπεζες: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο το 2013 και το 2015 ανάλογα με τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, ήτοι την Alpha Bank, την Eurobank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς.

Τράπεζες υπό Εκκαθάριση: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσιμα κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013.

Λοιπά: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις εσωτερικές λειτουργίες και διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν τον κατάλληλο σχεδιασμό και εφαρμογή των πολιτικών και αρχών του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων.



Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

01/01/2018-31/12/2018

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	34.274.038	34.274.038
Δαπάνες προσωπικού	(2.242.920)	(117.166)	(879.759)	(3.239.845)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.619.636)	(74.974)	(1.452.825)	(4.147.435)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.396.391.694)	-	-	(1.396.391.694)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(69.890)	(9.319)	(13.978)	(93.186)
Λοιπά έσοδα			16.541	16.541
Κέρδη/(Ζημίες) της χρήσης	(1.401.324.140)	(201.459)	31.944.017	(1.369.581.582)

31/12/2018

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	2.415.368.136	1.559.854.992	1.168.525.705	5.143.748.832
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(332.474)	(13.969)	(357.495)	(703.937)

01/01/2017-31/12/2017

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	35.218.317	35.218.317
Έσοδα από Cocos	165.466.644	-	-	165.466.644
Δαπάνες προσωπικού	(1.822.804)	(297.259)	(789.810)	(2.909.872)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.146.789)	(99.241)	(1.582.123)	(4.828.332)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(71.242.999)	-	(71.242.999)
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	49.472.406	-	-	49.472.406
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(49.855)	(14.244)	(7.122)	(71.222)
Λοιπά έσοδα	-	-	5.605	5.605
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης	209.919.603	(71.653.923)	32.844.868	171.110.548

31/12/2017

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.812.667.727	1.650.954.992	1.050.930.847	6.514.553.566
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(1.461.223)	(63.153)	(402.712)	(1.927.088)



Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	16.056	23.739
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	35.670	245.002
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	1.168.005.339	1.035.799.057
Σύνολο	1.168.057.065	1.036.067.798

Το κονδύλι «Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες» περιλαμβάνει το ταμείο και έναν μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

Το κονδύλι «Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα» αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ και τηρούνται σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

Σύμφωνα με το Νόμο 4549/2018, το Ταμείο οφείλει να καταθέτει σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα και ανά πάσα στιγμή από το Ταμείο εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης τοποθετούνται σε repos, reverse repos, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (n) του άρθρου 15 του Νόμου 2469/1997.

Σημείωση 6 | Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τα CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	31/12/2018	31/12/2017
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	717.546.136	1.879.390.727
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.697.822.000	1.933.277.000
Σύνολο	2.415.368.136	3.812.667.727

Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έλαβε από τη συμμετοχή του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου («ΑΜΚ») των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που πραγματοποιήθηκαν το 2013 και τις ΑΜΚ της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς που πραγματοποιήθηκαν το Δεκέμβριο του 2015. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημίες τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Εύλογη αξία μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών ανά τράπεζα, καθώς επίσης και το επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία των μετοχών καθορίστηκε με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση σε Επίπεδο 1 βασίζεται στο γεγονός ότι οι τιμές είναι ενεργούς αγοράς μη προσαρμοσμένες.



	Εύλογη αξία Επίπεδο 1	Εύλογη αξία
	31/12/2018	31/12/2017
Alpha Bank	186.091.584	302.314.236
Eurobank	28.123.563	44.268.572
ΕΤΕ	406.415.653	1.178.605.394
Τράπεζα Πειραιώς	96.915.336	354.202.524
Σύνολο	717.546.136	1.879.390.727

Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018.

Αριθμός μετοχών	Alpha Bank*	Eurobank*	ΕΤΕ**	Τράπεζα Πειραιώς***
Αριθμός μετοχών την 01/01/2018	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.415
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	(15)
Μετοχές κατά την 31/12/2018	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400
Από τις οποίες:				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.174.167	52.080.673	13.481.860	2.042.067
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	355.986.915	113.333.333
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	10,96%	2,38%****	1,47%	0,47%
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	0,00%	0,00%	38,92%	25,95%

* Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς για τη Eurobank και τα δικαιώματα αγοράς έληξαν και ακυρώθηκαν για την Alpha Bank).

** Μετά τη συνένωση μετοχών τον Σεπτέμβριο του 2018, ο αριθμός των μετοχών που κατείχε το Ταμείο άλλαξε από 3.694.687.756 σε 369.468.775 μετοχές. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών της ΕΤΕ δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό (τα δικαιώματα αγοράς έληξαν και ακυρώθηκαν).

*** Από το σύνολο των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, 3.082.353 μετοχές (μετά τη συνένωση μετοχών) σχετίζονται με το μέρος της ανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€ 524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς) με ημερομηνία αναφοράς 1 Ιανουαρίου 2018. Μετά την 5 Ιανουαρίου 2018, ημερομηνία κατά την οποία τα εναπομείναντα δικαιώματα αγοράς ακυρώθηκαν, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό.

**** Μετά τη συγχώνευση μεταξύ της Eurobank και της Grivalia Properties REIC, με ημερομηνία αναφοράς 23.05.2019, η συμμετοχή του ΤΧΣ άλλαξε σε 1,40% (Σημ. 22).

Το σωρευτικό κέρδος του Ταμείου από το σύνολο των εξασκήσεων δικαιωμάτων αγοράς που έχουν λάβει χώρα έως την 02/01/2018, τελευταία ημερομηνία εξάσκησης, ανήλθε στο ποσό των €11,9 εκ.

Την 02/01/2018 έλαβε χώρα η ένατη και τελευταία εξάσκηση των δικαιωμάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα αγοράς και ανταλλάχθηκαν 15 μετοχές, με αποτέλεσμα το Ταμείο να εισπράξει €64.260 και να αναγνωρίσει ένα κέρδος €64.208. Τα εναπομείναντα εκείνη την ημερομηνία δικαιώματα αγοράς έληξαν αυτόματα και ακυρώθηκαν.



Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 31/12/2018 και 31/12/2017 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2018	31/12/2017
Alpha Bank	10,96%	10,96%
Eurobank	2,38%	2,38%
ΕΤΕ	40,39%	40,39%
Τράπεζα Πειραιώς	26,42%	26,42%

Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών όπως ισχύει την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ανά διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Τράπεζα	Fitch	S&P	Moodys
Alpha Bank	CCC+	B-	Caa1
Eurobank	CCC+	B-	Caa1
ΕΤΕ	CCC+	B-	Caa1
Τράπεζα Πειραιώς	CCC	B-	Caa2

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (Contingent Convertible bonds, «CoCos»)

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς το Δεκέμβριο του 2015 και σύμφωνα με τις παρ.2 και 5γ του Νόμου 3864/2010 και την υπ' αριθμό 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα έκδοσης του ΕΜΣ και σε αντάλλαγμα απέκτησε κοινές μετοχές (25% της κεφαλαιακής ενίσχυσης) και CoCos (75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης). Το ΤΧΣ απέκτησε από την ΕΤΕ CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία και οι οποίες αποπληρώθηκαν την 15/12/2016 και από την Τράπεζα Πειραιώς CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.040.000.000 που διαιρούνται σε 20.400 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία. Τα CoCos εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς και την ΕΤΕ την 02/12/2015 και 09/12/2015, αντίστοιχα, στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Τα CoCos διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δεν φέρουν δικαιώματα, συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στις δύο τράπεζες και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμετρως (pari passu) με τους κοινούς μετόχους.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι υβριδικόι χρηματοοικονομικοί τίτλοι που εμπεριέχουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης και ιδίων κεφαλαίων. Επι της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή αύξησης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς προσμετρούνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.



Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos

Λήξη και Τόκος

Τα CoCos δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών. Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το άρθρο 141 της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Υποχρεωτική μη καταβολή του τόκου ισχύει αν η καταβολή αυτού οδηγεί στην υπέρβαση του εκάστοτε ισχύοντα Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού. Αν η τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο, τότε δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος. Η πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.

Μετατροπή σε κοινές μετοχές σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης

Σε περίπτωση που ο δείκτης CET1 της τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση υπολείπεται του 7% ή δεν καταβληθούν από την τράπεζα συνολικά ή μερικά οι καταβλητέοι τόκοι σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου (όχι απαραίτητα συνεχόμενες), οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες μετατρέπονται αυτομάτως σε κοινές μετοχές. Ο αριθμός των κοινών μετοχών καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των τότε ανεξόφλητων ομολογιών με την τιμή της εγγραφής όπως αυτή ορίζεται στο Πρόγραμμα Έκδοσης των CoCos. Με τον ίδιο τρόπο καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών εάν το ΤΧΣ αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής στην 7η ετήσια επέτειο από την έκδοση του.

Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos:

- Το δικαίωμα της τράπεζας να αποπληρώσει σε μετρητά, το σύνολο ή μέρος, ανά πάσα στιγμή των CoCos στο 100% της ονομαστικής αξίας πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, με την προϋπόθεση να έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να μετατρέψει τα CoCos σε κοινές μετοχές τον Δεκέμβριο του 2022.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να μην καταβάλλει τόκο σε μία ημερομηνία καταβολής τόκου, χωρίς να αποτελέσει γεγονός ενεργοποίησης.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να πληρώσει τόκο με την έκδοση κοινών μετοχών πρωτογενώς αντί για μετρητά.

Αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ

Στις 15/12/2016, η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) και το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €2.029 εκ.

Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2018 και 31/12/2017 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.697.822.000	1.933.277.000	2.040.000.000	2.040.000.000
Σύνολο	1.697.822.000	1.933.277.000	2.040.000.000	2.040.000.000

Η τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιεί σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και ως εκ τούτου η αποτίμηση των CoCos ταξινομείται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας.



Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

Δεδομένου ότι τα CoCos δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 η εύλογη αξία των ομολογιών θα πρέπει να εκτιμηθεί με τεχνική αποτίμησης κατάλληλη για τις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα επαρκή δεδομένα, μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων εισροών και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων εισροών.

Η αξία των CoCos προσδιορίστηκε με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, το οποίο θεωρείται η πιο κατάλληλη και προτιμητέα μεθοδολογία για την αποτίμηση παραγώγων, όπως οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες και εφαρμόστηκε σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13. Με βάση τη μεθοδολογία αυτή, οι αναμενόμενες χρηματοροές εκτιμώνται κάτω από διαφορετικές συνθήκες, δίνοντας ένα εύρος από πιθανά αποτελέσματα, χρησιμοποιώντας την τεχνική προσομείωσης πολλαπλών μεταβλητών Monte Carlo («προσομείωση Monte Carlo»). Η προσομείωση Monte Carlo θεωρείται κατάλληλη μεθοδολογία για την ανάπτυξη πολλαπλών σεναρίων λαμβάνοντας υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των CoCos και εφαρμόζοντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν κατά την τιμολόγηση ορθολογικοί επενδυτές για να εξάγουν τις αναμενόμενες χρηματοροές ή την αξία τους.

Οι κύριοι παράμετροι της τεχνικής αποτίμησης που επιλέχθηκε είναι ο δείκτης CET1, η τιμή της μετοχής και τα επιτόκια της αγοράς. Οι μη παρατηρήσιμες εισροές που χρησιμοποιήθηκαν στην τεχνική αποτίμησης έχουν προσαρμοστεί έτσι ώστε το αποτέλεσμα της αποτίμησης κατά την αρχική αναγνώριση να ισούται με την τιμή της συναλλαγής.

Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	1.933.277.000
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(235.455.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1.697.822.000

Σημαντικές μη παρατηρήσιμες εισροές και ανάλυση ευαισθησίας της εύλογης αξίας των CoCos

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθηκαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 31/12/2018 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές

Τράπεζα Πειραιώς

Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	40%
Μακροπρόθεσμη Μεταβλητότητα της Τιμής Μετοχής	50%
Συσχέτιση μεταξύ Τιμής Μετοχής και Δείκτη CET1	90%
Συσχέτιση μεταξύ Επιτοκίων της Αγοράς και Τιμής Μετοχής	40%

Μια αύξηση/(μείωση) στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 επιφέρει μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια αύξηση/(μείωση) στη μακροπρόθεσμη μεταβλητότητα της τιμής μετοχής επιφέρει μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη μακροπρόθεσμη μεταβλητότητα της τιμής μετοχής δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια μείωση στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και δείκτη CET1 επιφέρει αύξηση στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και δείκτη CET1 δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια αύξηση/(μείωση) στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και των επιτοκίων της αγοράς επιφέρει μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και των επιτοκίων της αγοράς δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.



Διαδικασία Αποτίμησης

Η αποτίμηση των CoCos πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή, εφαρμόζοντας παραδοχές που εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση του ΤΧΣ. Το ΤΧΣ επισκόπησε την μεθοδολογία αποτίμησης και τις εισροές που χρησιμοποιήθηκαν σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζει.

Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	225.871	157.209	383.080
Προσθήκες	84.792	-	84.792
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	310.663	157.209	467.872
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(171.500)	(142.454)	(313.954)
Αποσβέσεις	(27.961)	(14.743)	(42.704)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	(199.461)	(157.197)	(356.658)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	111.202	12	111.214
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	310.663	157.209	467.872
Προσθήκες	51.547	82.044	133.591
Πωλήσεις και διαγραφές	(2.064)	-	(2.064)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	360.147	239.253	599.400
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(199.461)	(157.197)	(356.658)
Αποσβέσεις	(44.401)	(13.071)	(57.472)
Πωλήσεις και διαγραφές	1.595	-	1.595
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(242.266)	(170.268)	(412.534)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	117.880	68.985	186.866



Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	119.125
Προσθήκες	19.113
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	138.238
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(84.570)
Αποσβέσεις	(28.518)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	(113.088)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	25.150
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	138.238
Προσθήκες	36.019
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	174.257
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(113.088)
Αποσβέσεις	(35.715)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(148.803)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	25.454



Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Νόμου 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλέπεται από την παρ. 13 του άρθ. 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του Νόμου 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του νόμου 3746/2009. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το χρηματοδοτικό κενό («funding gap») των τραπεζών που τέθηκαν υπό εκκαθάριση.

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., της Qualco S.A. και της Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση.

Επιπλέον, ο νόμος του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4254/2014, προβλέπει ρητά ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών με βάση τα οικονομικά στοιχεία που λαμβάνει από τον εκκαθαριστή.

Έως την 31/12/2018, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489 εκ., εκ των οποίων €747 εκ. ανακτήθηκαν και €11.182 εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2018 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(119.993.500)	(53.500.000)	35.980.492
ΑΤΕbank	7.470.717.000	(5.823.744.540)	(513.500.000)	1.133.472.460
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(148.159.788)	(77.000.000)	33.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(85.464.521)	(2.200.000)	17.513.615
First Business Bank	456.970.455	(397.622.124)	(13.500.000)	45.848.331
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.484.655.308)	(18.500.000)	229.398.692
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(30.221.548)	(14.100.000)	11.172.208
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(38.664.777)	(12.300.000)	4.551.956
Probank	562.733.502	(519.769.011)	(13.500.000)	29.464.491
Proton Bank	259.621.860	(244.760.837)	(8.490.727)	6.370.297
T-Bank	226.956.514	(223.603.514)	(3.353.000)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244.475	(65.549.884)	(17.000.000)	12.694.591
Σύνολο	13.489.008.071	(11.182.209.352)	(746.943.727)	1.559.854.992



Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του 2018 παρουσιάζεται παρακάτω:

01/01/2018-31/12/2018

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	37.480.492	-	(1.500.000)	-	35.980.492
ΑΤΕbank	1.215.472.460	-	(82.000.000)	-	1.133.472.460
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	38.387.860	-	(5.000.000)	-	33.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.513.615	-	-	-	17.513.615
First Business Bank	46.848.331	-	(1.000.000)	-	45.848.331
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	229.398.692	-	-	-	229.398.692
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	12.772.208	-	(1.600.000)	-	11.172.208
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.551.956	-	-	-	4.551.956
Probank	29.464.491	-	-	-	29.464.491
Proton Bank	6.370.297	-	-	-	6.370.297
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	12.694.591	-	-	-	12.694.591
Σύνολο	1.650.954.992	-	(91.100.000)	-	1.559.854.992

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

01/01/2017 -31/12/2017

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	(4.000.000)	(12.692.846)	37.480.492
ΑΤΕbank	1.378.420.503	-	(86.500.000)	(76.448.043)	1.215.472.460
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	(23.000.000)	-	38.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.615	-	(200.000)	-	17.513.615
First Business Bank	35.291.641	-	(5.000.000)	(16.556.690)	46.848.331
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	232.898.692	-	(3.500.000)	-	229.398.692
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	15.272.208	-	(2.500.000)	-	12.772.208
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.956	-	(300.000)	-	4.551.956
Probank	37.464.491	-	(8.000.000)	-	29.464.491
Proton Bank	9.842.347	-	(3.472.051)	-	6.370.297
T-Bank	-	-	(1.341.200)	(1.341.200)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	(2.000.000)	-	12.694.591
Σύνολο	1.862.011.242	-	(139.813.251)	(71.242.999)	1.650.954.992



Σημείωση 10 | Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τα δικαιώματα αγοράς που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012.

Εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Οι εύλογες αξίες καθορίστηκαν με βάση τις τιμές της αγοράς στο ΧΑ χωρίς να γίνονται προσαρμογές και ως εκ τούτου κατατάσσονται στο Επίπεδο 1.

Τελική ημερομηνία εξάσκησης και ακύρωση των δικαιωμάτων αγοράς

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και την πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012, σε συνδυασμό με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/2013, τα δικαιώματα αγοράς που δεν εξασκήθηκαν μέχρι την ένατη και τελευταία εξάσκηση έληξαν αυτόματα και ακυρώθηκαν από το Ταμείο. Η ημερομηνία για την τελική εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς ήταν η 2α Ιανουαρίου 2018 στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα αγοράς και τα εναπομείνοντα δικαιώματα αγοράς έληξαν αυτόματα και ακυρώθηκαν την 5 Ιανουαρίου 2018. Τα μη εξασκούμενα δικαιώματα αγοράς της Alpha Bank και της ΕΤΕ έληξαν αυτόματα και ακυρώθηκαν εντός του Δεκεμβρίου 2017.

Με βάση τα ανωτέρω, η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς την 31/12/2018 και 31/12/2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	31/12/2018	31/12/2017
Δικαιώματα αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς	-	843.637
Σύνολο	-	843.637

Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2018 και 31/12/2017, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς κατά τη διάρκεια της δωδεκάμηνης περιόδου που έληξε την 31/12/2018 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha Bank	ΕΤΕ	Τράπεζα Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 01/01/2018	-	-	843.637.022
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	-	7.136
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που έληξαν και ακυρώθηκαν	-	-	843.629.886
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2018	-	-	-
Πολλαπλασιαστικής	-	-	-



Σημείωση 11 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2018	31/12/2017
Πιστωτές και προμηθευτές	182.710	179.580
Φόροι πληρωτέοι	300.758	255.240
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	141.551	126.220
Δεδουλευμένα έξοδα	78.919	522.412
Σύνολο	703.937	1.083.452

Η αύξηση στα "δεδουλευμένα έξοδα" την 31.12.2017 οφείλεται κυρίως στις αμοιβές των συμβούλων για τις υπηρεσίες που παρήχθησαν σχετικά με τις αποεπενδύσεις των τραπεζών.

Σημείωση 12 | Κεφάλαιο

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	44.192.757.748
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200.000)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	42.163.557.748
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	42.163.557.748

Σημείωση 13 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	34.274.038	35.218.317
Σύνολο	34.274.038	35.218.317

Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε *geros*, *reverse geros*, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (n) του άρθ. 15 του νόμου 2469/1997.



Σημείωση 14 | Έσοδα από CoCos

Τα έσοδα από τα CoCos για τη χρήση που έληξε 31/12/2018 και 31/12/2017 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Έσοδα από CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς	-	165.466.644
Σύνολο	-	165.466.644

Στις 28/11/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς με βάση τη στρατηγική της Τράπεζας για τη διαφύλαξη κεφαλαίων και τη δημιουργία συμπληρωματικών αποθεματικών σε σχέση με το επίπεδο κεφαλαιακών απαιτήσεων, άσκησε το δικαίωμά ακύρωσης της καταβολής του κουπονιού για το έτος 2018, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

Σημείωση 15 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, ανερχόταν σε 35 και 30 εργαζομένους την 31/12/2018 και 31/12/2017 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017 αναλύεται ως εξής:

	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Μισθοί	(2.707.166)	(2.431.099)
Εργοδοτικές εισφορές στον Ενιαίο Φορέα Εθνικής Ασφάλισης	(532.679)	(478.773)
Σύνολο	(3.239.845)	(2.909.872)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 ανερχόταν σε 33 εργαζομένους και την 31/12/2017 ανερχόταν σε 31 εργαζομένους.

Σημείωση 16 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(278.940)	(261.977)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(370.683)	(488.538)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(104.000)	(154.280)
Αμοιβές δικηγόρων	(266.292)	(95.833)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(37.200)	(41.453)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(2.079.287)	(2.918.997)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(83.311)	(88.706)
Έξοδα θεματοφυλακής	(42.387)	(51.559)
Ασφάλιστρα	(432.449)	(369.216)
Λοιπές αμοιβές	(144.799)	(112.558)
Λοιπά έξοδα	(308.087)	(245.215)
Σύνολο	(4.147.435)	(4.828.332)

Οι αμοιβές των συμβούλων περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές για παρεχόμενες υπηρεσίες που σχετίζονται με τις αποεπενδύσεις και τις πωλήσεις χαρτοφυλακίων των τραπεζών.



Σημείωση 17 | Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το κονδύλι περιλαμβάνει τα κέρδη ή τις ζημίες από την αποτίμηση των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις συστημικές τράπεζες και των δικαιωμάτων αγοράς που έχει εκδώσει, τα αποτελέσματα από τις πωλήσεις των μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς και την αποτίμηση των CoCos που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha Bank	(116.222.653)	(19.091.398)
Eurobank	(16.145.009)	10.676.538
ΕΤΕ	(772.189.742)	262.435.289
Τράπεζα Πειραιώς	(257.222.928)	(128.066.711)
Υποσύνολο	(1.161.780.331)	125.953.718
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς		
Alpha Bank	-	2.283.468
ΕΤΕ	-	1.720.220
Τράπεζα Πειραιώς	843.637	-
Υποσύνολο	843.637	4.003.688
Κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση των CoCos		
Τράπεζα Πειραιώς	(235.455.000)	(80.485.000)
Υποσύνολο	(235.455.000)	(80.485.000)
Σύνολο	(1.396.391.694)	49.472.406

Σε συνέχεια της πώλησης 15 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς στο πλαίσιο της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ εισέπραξε το ποσό των €64.260 το οποίο αναγνωρίστηκε στη γραμμή «κέρδος/(ζημία) από μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς» στον παραπάνω πίνακα.



Σημείωση 18 | Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Δεσμεύσεις: Οι δεσμεύσεις του Ταμείου αφορούν στη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του. Οι ελάχιστες μελλοντικές πληρωμές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα (σημειώνεται ότι το Ταμείο έχει τη δυνατότητα να τερματίσει τη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του, μετά από τρίμηνη προειδοποίηση):

	31/12/2018	31/12/2017
Έως 1 έτος	164.014	176.918
1 έως 5 έτη	82.007	245.142
Σύνολο	246.022	422.060

Νομικές υποθέσεις: Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις από τρίτους κατά του Ταμείου την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική θέση του Ταμείου.

Δεσμεύσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης: Μέχρι την πλήρη αποπληρωμή του δανείου που χορηγήθηκε στα πλαίσια της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, το Ταμείο λειτουργεί ως εγγυητής και έχει αναλάβει δεσμεύσεις που σχετίζονται με την εξασφάλιση όπως ορίζονται στην εν λόγω σύμβαση.

Πώληση της ΑΤΕ Ασφαλιστικής: Την 01/08/2016, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG και η Τράπεζα εισέπραξε σε μετρητά τίμημα ποσού €90,1εκ. το οποίο υπόκειται σε αναπροσαρμογή σύμφωνα με τη σύμβαση αγοραπωλησίας. Κατά τη γνώμη μας, το ΤΧΣ έχει απαίτηση έναντι της Τράπεζας Πειραιώς επί των καθαρών προσόδων από την αγοραπωλησία, βάσει της καταβολής του funding gap της ΑΤΕ Ασφαλιστικής.

Σημείωση 19 | Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στα μέλη της Διοίκησης και πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017 και τα υπόλοιπα την 31/12/2018 και 31/12/2017 παρουσιάζονται παρακάτω.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μεικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο δωδεκάμηνο του 2018 ανήλθε σε €887,5 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2017: €889,8 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €94,6 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2017: €106,8 χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

Μετά την εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες στο πλαίσιο των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στο πλαίσιο της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση αυτών του 2013 και 2015, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 31/12/2018 ανήλθε σε €717,5 εκ. (31/12/2017: € 1.879,4 εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2018 ανήλθε σε €1.697,8 εκ. (31/12/2017: €1.933,3 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017 ανήλθαν σε €42,4 χιλ. και €51,6 χιλ. αντίστοιχα.



Σημείωση 20 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Certified Auditors SA είναι ο ανεξάρτητος νόμιμος ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 και 31/12/2017. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από την παραπάνω ελεγκτική εταιρεία.

Ποσά σε €	01/01/2018 - 31/12/2018	01/01/2017 - 31/12/2017
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων	30.000	30.000
Σύνολο	30.000	30.000

Σημείωση 21 | Διαχείριση Κινδύνων

Το ΤΧΣ έχει οργανώσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κανονιστικές του διατάξεις και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Οι ρόλοι και οι ευθύνες προσδιορίζονται σαφώς, ενώ οι δυνητικοί κίνδυνοι, στους οποίους εκτίθεται το ΤΧΣ κατά την εκπλήρωση της αποστολής του, εντοπίζονται, αξιολογούνται, παρακολουθούνται προκειμένου να περιοριστούν αποτελεσματικά.

Κατά το 2018, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

α. Επενδυτικός κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα, το ΤΧΣ αναλαμβάνει (άμεσα) επενδυτικό κίνδυνο και εκτίθεται (έμμεσα) σε όλους τους τραπεζικούς κινδύνους που αναλαμβάνει το εκάστοτε Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα. Ως εκ τούτου, η αξία της επένδυσης του ΤΧΣ σχετίζεται άμεσα με το προφίλ κινδύνου-απόδοσης που αναλαμβάνουν τα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Για τους σκοπούς του ΤΧΣ, επενδυτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος όπου:

- Παρουσιάζεται αρνητική απόκλιση από τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια /σχέδια αναδιάρθρωσης, και/ ή,
- Οι επενδύσεις του ΤΧΣ στα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα δεν αποφέρουν την αναμενόμενη απόδοση.

Αναγνωρίζεται ότι μια δυσμενής απόκλιση από ένα εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος, μπορεί να οφείλεται σε δύο κύριες πηγές:

- **Παράγοντες που είναι εσωτερικοί του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος:** αναφέρεται σε πιθανές αποκλίσεις από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης, λόγω:
 - Αδυναμίας της διοίκησης του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος, να εφαρμόσει με επιτυχία εσωτερικές στρατηγικές / μέτρα για τη συμμόρφωση με το συμφωνηθέν σχέδιο αναδιάρθρωσης ή /και
 - Ανεπάρκειας της διαχείρισης κινδύνων, της εταιρικής διακυβέρνησης και της διακυβέρνησης διαχείρισης κινδύνων ή/και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος.
 - Αδυναμίας της διοίκησης του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος να εφαρμόσει επιτυχώς τις στρατηγικές Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ) και να εκπληρώσει τους συμφωνημένους επιχειρησιακούς στόχους.
- **Παράγοντες που είναι εξωτερικοί του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος:** αναφέρεται σε αρνητική απόκλιση από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης ή/και των στρατηγικών για τα ΜΕΑ, λόγω δυσμενών μακροοικονομικών μεταβολών, αλλαγών στο νομικό/δικαστικό σύστημα ή/και την εμφάνιση απρόβλεπτου γεγονότος που επηρεάζει σημαντικά την αποτίμηση του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος.



Πιο συγκεκριμένα, ο ορισμός του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Κίνδυνος Τιμής Μετοχής** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές που προκύπτουν από δυσμενείς κινήσεις που σχετίζονται με μετοχές που ανήκουν σε συστημικές τράπεζες, δικαιώματα αγοράς μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos). Ο κίνδυνος αυτός οφείλεται κυρίως:
 - Στην αξία των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου, από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες.
 - Στην αξία των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών που το ΤΧΣ έχει εκδώσει, με μετοχές του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες, ως τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία.
 - Στην ενδεχόμενη μετατροπή σε ίδια κεφάλαια, το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο σε διακυμάνσεις στις τιμές των μετοχών των τραπεζών που τις έχουν εκδώσει, καθώς αυτό θα επηρέαζε την αξία της απαίτησής τους κατά τη μετατροπή. Ο εν λόγω κίνδυνος ιδίων κεφαλαίων από τη δυνητική μετατροπή αντικατοπτρίζεται στην αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.
- **Κίνδυνος Δικαιώματος Προαίρεσης:** αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές από την ακύρωση της πληρωμής τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos). Οι εν λόγω πληρωμές (είτε εν όλω είτε εν μέρει) ανήκουν αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη. Οποιοσδήποτε τέτοιος τόκος δεν καταβληθεί, θα ακυρωθεί και δεν θα συσσωρευτεί ή δεν θα πληρωθεί σε μεταγενέστερο χρόνο. Ο κίνδυνος ακύρωσης του κουπονιού αντανάκλαται στην αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Αναφέρεται επίσης σε ενδεχόμενες απώλειες σε περίπτωση ενεργοποίησης συμβάντος μετατροπής χρέους σε μετοχικό κεφάλαιο (π.χ. CoCos).
- **Κίνδυνος επιτοκίου:** αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιτοκίου με τους ακόλουθους τρόπους:
 - Σε περίπτωση μη μετατροπής, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι παρόμοιες με μέσα σταθερού εισοδήματος και η εύλογη αξία τους είναι ευαίσθητη στις μεταβολές των επιτοκίων.
 - Αναμενόμενη πληρωμή τοκομεριδίου από τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.
 - Αναμενόμενο εισόδημα από το λογαριασμό διαχείρισης μετρητών στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).
 - Αναμενόμενο εισόδημα από τόκους από τις καταθέσεις του στην ΤτΕ.

β. Κίνδυνος ανάκτησης

Ο κίνδυνος ανάκτησης ορίζεται ως ο κίνδυνος ότι το ΤΧΣ δεν θα ανακτήσει τις απαιτήσεις του έναντι των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Οι απαιτήσεις αυτές προέκυψαν εξαιτίας της πληρωμής εκ μέρους του ΤΧΣ, εξ ονόματος του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), των χρηματοδοτικών κενών που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η πληρωμή των χρηματοδοτικών κενών από το ΤΧΣ είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 3601/2007. Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ, η παρακολούθηση και ο έλεγχος των ενεργειών και των αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες του Ταμείου αλλά στου Ειδικού Εκκαθαριστή. Τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν εξουσία όσον αφορά πράξεις ή παραλείψεις των φορέων που είναι υπόλογοι για τις ειδικές διαδικασίες εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ δεν διαθέτει κανένα είδος ελέγχου ή επιρροής στη διαχείριση των οντοτήτων εκκαθάρισης. Δεδομένου των ευμετάβλητων συνθηκών της αγοράς, καθώς και της επιχειρησιακής ικανότητας των οντοτήτων εκκαθάρισης, το Ταμείο αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος να μην ανακτηθούν πλήρως και όλες οι εν λόγω απαιτήσεις.



γ. **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνητική αδυναμία του Ταμείου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του την ημερομηνία της οφειλής ή να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του για πληρωμές. Το ΤΧΣ παρακολουθεί τακτικά τη ρευστότητά του. Το ΤΧΣ δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

δ. **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ως αποτέλεσμα των εργασιών του για την επίτευξη των στόχων του, το Ταμείο εκτίθεται επίσης σε λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο φήμης:

Ως **λειτουργικός κίνδυνος** ορίζεται ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης οικονομικής απώλειας ή βλάβης της φήμης που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες πηγών λειτουργικού κινδύνου:

- **Διαδικασίες:** αναφέρεται σε ζημίες ή απώλεια φήμης, που οφείλονται σε ανεπάρκεια μιας υπάρχουσας διαδικασίας ή διεργασίας, στην έλλειψη τεκμηρίωσης διαδικασίας ή διεργασίας. Οι ζημίες ή οι βλάβες της φήμης σε αυτή την κατηγορία μπορεί να οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, μη τήρηση υφιστάμενης διαδικασίας ή απουσία κατάλληλης διαδικασίας. Οι ζημίες που σχετίζονται με τη διαδικασία είναι ακούσιες.
- **Άνθρωποι:** αναφέρεται σε ζημίες ή βλάβη της φήμης, που σχετίζονται με εσκεμμένη παραβίαση των εσωτερικών πολιτικών από τους τωρινούς ή πρώην υπαλλήλους.
- **Συστήματα:** αντικατοπτρίζει ζημίες ή βλάβη της φήμης που προκαλούνται από καταστροφές σε υπάρχοντα συστήματα ή τεχνολογίες. Οι ζημίες σε αυτή την κατηγορία είναι ακούσιες. Εάν προκύψουν απώλειες που οφείλονται σε εκούσια τεχνολογία, θα κατηγοριοποιηθούν είτε στην κατηγορία "Άνθρωποι" ή "Εξωτερικά Γεγονότα".
- **Υποδείγματα:** αναφέρονται σε πιθανά σφάλματα των υποδειγμάτων αποτίμησης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που ενδέχεται να παράγουν ανακριβή αποτελέσματα και να οδηγήσουν σε λανθασμένες εκτιμήσεις κινδύνων ή/και ανακριβείς στις οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- **Εξωτερικά γεγονότα:** αντικατοπτρίζει τις απώλειες που οφείλονται σε φυσικές ή ανθρωπογενείς εξωτερικές δυνάμεις ή το άμεσο αποτέλεσμα της δράσης τρίτου μέρους.

Ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου στο ΤΧΣ συμπεριλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο συμμόρφωσης και τον κίνδυνο Πληροφορικής.

- **Ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συμμόρφωσης:** αναφέρονται στον κίνδυνο ζημιάς ή βλάβη της φήμης που προκύπτουν από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, εποπτικούς κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, τους εσωτερικούς κανονισμούς ή τα πρότυπα δεοντολογίας.
- **Ο κίνδυνος Πληροφορικής:** είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από ανεπαρκή τεχνολογία πληροφορικής και επεξεργασίας όσον αφορά τη διαχειριστικότητα, την αποκλειστικότητα, την ακεραιότητα, τη δυνατότητα ελέγχου και τη συνέχεια των εργασιών, ή από ανεπαρκή στρατηγική και πολιτική πληροφορικής ή από ανεπαρκή χρήση της τεχνολογίας πληροφορικής.

Τέλος, το Ταμείο αναγνωρίζει ότι ενδέχεται να υφίσταται **ο κίνδυνος φήμης**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθινή ή όχι, από τα ενδιαφερόμενα μέρη, τους συμβατικούς αντισυμβαλλόμενους, τις ρυθμιστικές αρχές ή το ευρύτερο κοινό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές ενέργειες και γεγονότα.



Σημείωση 22 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

Απορρόφηση της Grivalia από την Eurobank

Στις 5 Απριλίου 2019, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Eurobank ενέκρινε - μεταξύ άλλων - την συγχώνευση δια απορρόφησης της Grivalia Properties REIC ("Grivalia") από την τράπεζα, την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και την αύξηση της Μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €197.307.596,46. Η Συγχώνευση εγκρίθηκε στις 17.05.2019 με την απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών και Ανάπτυξης υπ'αριθ. 1547823-1/17.05.2019, και καταχωρήθηκε την ίδια ημέρα, στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1743324. Μετά τα ανωτέρω, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €853.107.225,96 και διαιρείται σε 3.709.161.852 μετοχές, κοινές με ψήφο, ονομαστικής αξίας €0,23 η κάθε μια. Η σχέση ανταλλαγής μετοχών ήταν 15.80000000414930 νέες, άυλες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές για κάθε μια της Grivalia, ενώ οι μέτοχοι της Eurobank διατήρησαν τον αριθμό των κοινών μετοχών που κατείχαν πριν από τη συγχώνευση. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών ξεκίνησε την 23 Μαΐου 2019 και η συμμετοχή του ΤΧΣ άλλαξε από 2,38% σε 1,40%. Ωστόσο, με βάση τη συμφωνία που υπεγράφη στις 22 Φεβρουαρίου 2019 μεταξύ του ΤΧΣ και της Eurobank, το ΤΧΣ θα εξακολουθήσει να διαθέτει και να διατηρεί τα ίδια δικαιώματα με αυτά που απολαμβάνει επί του παρόντος με βάσει τον νόμο του ΤΧΣ, το πλαίσιο συνεργασίας (RFA) και την συμφωνία ΕΤΧΣ/ΕΜΣ.

Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Ο κ. Jón Sigurgeisson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.

Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

Την 09/05/2019, κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Mr. Jón Sigurgeisson.



